IFN EXTRA FINANCE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Cod poziție	Nota	Exercițiul financiar Precedent 2017	Exercițiul financiar Încheiat 2018
Rezultatul net	**01**	**13**	**9.120.103**	**560.949**
Componente ale rezultatului net care nu genereaza fluxuri de trezorerie aferente activitatii de exploatare				
± constituirea sau regularizarea ajustarilor pentru depreciere si a provizioanelor	02	21, 22	23.275.611	35.850.605
+ cheltuieli cu amortizarea	03	5, 6	376.168	239.041
± alte ajustari aferente elementelor care nu genereaza fluxuri de trezorerie	04		-	-
± ajustari aferente elementelor incluse la activitatile de investitii sau finantare	05		-	-
± alte ajustari	06		2.309.329	802.465
Sub – Total (rd.01 la 06)	**07**		**35.081.211**	**37.453.060**
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare dupa ajustarile pentru elementele care nu genereaza fluxuri de trezorerie aferente activtatii de exploatare			-	
± titluri care nu au caracter de imobilizari financiare	08		-	
± creante privind institutiile de credit	09		-	
± creante privind clientela	10		-6.215.312	17.080.589
± creante atasate	11		-35.862.468	-36.690.416
± alte active aferente activitatii de exploatare	12		-385.778	-1.592.536
± datorii privind institutiile de credit	13		-	-
± datorii privind clientela	14		2.385	-
± datorii atasate	15		267.495	1.358.440
± alte pasive aferente activitatii de exploatare	16		-494.483	264.035
- plati in numerar reprezentand impozitul pe profit	17		-1.857.238	-1.867.549
Fluxuri de trezorerie (folosite in)/ din activitati de exploatare (rd.07 la 17)			**-9.464.188**	**16.005.624**
Fluxuri de trezorerie folosite in activitati de investitii				
- plati in numerar pentru achizitionarea de filiale sau alte subunitati	19		-	-
+ incasari in numerar din vanzarea de filiale sau alte subunitati	20		-	-
+ incasari in numerar reprezentand dividende primite	21		-	-
- plati in numerar pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	22		-	-
+ incasari in numerar din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	23		-	-
+ incasari in numerar reprezentand dobanzi primite	24		-	-
- plati in numerar pentru achizitionarea de terenuri si mijloace fixe, active necorporale si alte active pe termen lung	25		-525.264	-147.822

IFN EXTRA FINANCE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Cod poziție	Nota	Exercițiul financiar Precedent 2017	Exercițiul financiar Încheiat 2018
+ incasari in numerar din vanzarea de terenuri si mijloace fixe, active necorporale si alte active pe termen lung	26		-	-
- alte plati in numerar aferente activitatilor de investitii	27		-	-
+ alte incasari in numerar din activitati de investitii	28		-	-
Fluxuri de trezorerie folosite in activitati de investitii (rd.19 la 28)	**29**		**-525.264**	**-147.822**
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare				
+ incasari in numerar din datorii constituite prin titluri si datorii subordonate	30		15.639.574	-
- plati in numerar aferente datoriilor constituite prin titluri si datorii subordonate	31		-	-
+ incasari in numerar din emisiunea de actiuni sau parti	32		-	-
- plati in numerar pentru achizitionarea de actiuni sau parti proprii	33		-	-
+ incasari in numerar din vanzarea de actiuni sau parti proprii	34		-	-
- plati in numerar reprezentand dividende	35		-6.066.075	-6.145.756
- alte plati in numerar aferente activitatilor de finantare	36		-	-5.467.266
+ alte incasari in numerar din activitati de finantare	37		-	4.451.183
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare (rd.30 la 37)	**38**		**9.573.489**	**-12.911.630**
Numerar la inceputul perioadei	**39**		**905.929**	**489.976**
± Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare (rd.18)	40		-9.464.188	16.005.624
± Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii (rd.29)	41		-525.264	-147.822
± Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare (rd.38)	42		9.573.499	-12.911.630
Numerar la sfarsitul perioadei (rd. 39 la 43)	**44**		**489.976**	**3.536.272**

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 10.05.2019, de către:

ADMINISTRATOR,

DUMITRU STEFAN
Presedinte Consiliul de Administratie, Director General

Stampila unitatii

IFN EXTRA FINANCE S.A.

INTOCMIT,

Expert Contabil

IFN EXTRA FINANCE S.A.

SITUATII FINANCIARE
31 DECEMBRIE 2018

Intocmite in conformitate cu Ordinul Presedintelui Consiliului de Administratie al Bancii Nationale a Romaniei nr. 6/2015

CUPRINS: **PAGINA:**

BILANȚ	1 – 2
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE	3 – 4
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	5 – 6
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	7 – 8
NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE	9 – 41

IFN EXTRA FINANCE S.A.
BILANȚ
LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

JUDETUL: Mun. București **FORMA DE PROPRIETATE**: 34
DENUMIREA INSTITUTIEI: IFN EXTRA FINANCE S.A. **ACTIVITATEA**: acordarea de credite
ADRESA: București, Str. Patriei, nr. 3, et. 1, ap. 1, sector 3 **COD GRUPA CAEN**: Leasing Financiar 6491
TELEFON: 0213203003, **FAX**: 0213203003 **CODUL UNIC DE ÎNREGISTRARE**: 25088971
NUMARUL DIN REGISTRUL COMERTULUI: J40/1701/09.02.2009

			Exercițiul financiar	
	Cod poziție	Nota	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
A	*B*		*1*	*2*
ACTIV				
Casa si alte valori	010		68.403	20.550
Creante asupra institutiilor de credit	030	3	421.573	3.542.722
- la vedere	033		362.562	3.436.148
- alte creante	036		59.011	106.574
Creante asupra clientelei	040	4	39.252.094	20.835.579
Obligatiuni si alte titluri cu venit fix	050		-	
- emise de organisme publice	053		-	
- emise de alti emitenti, din care:	056		-	
- obligatiuni proprii	058		-	
Actiuni si alte titluri cu venit variabil	060		-	
Participatii, din care:	070		-	
- participatii la institutii de credit	075		-	
Parti in cadrul societatilor comerciale legate, din care:	080		-	
- parti in cadrul institutiilor de credit	085		-	
Imobilizari necorporale, din care:	090	5	117.250	70.323
- cheltuieli de constituire	093		-	
- fondul comercial, in masura in care a fost achizitionat cu titlu oneros	096		-	
Imobilizari corporale, din care:	100	6	476.828	432.536
- terenuri si constructii utilizate in scopul desfasurarii activitatilor proprii	105		-	
Capital subscris nevarsat	110			
Alte active	120	7	5.661.442	7.253.978
Cheltuieli inregistrate in avans si venituri angajate	130	8	39.546.770	41.722.506
Total activ	**140**		**85.544.360**	**73.878.194**
PASIV				
Datorii privind institutiile de credit	300		-	
- la vedere	303		-	
- la termen	306		-	
Datorii privind clientela	310	9	24.879	24.879
- la vedere	314		24.879	24.879
- la termen	315		-	
Datorii constituite prin titluri	320			
- obligatiuni	323	10	15.319.400	10.411.825
- alte titluri	326		-	
Alte datorii	330	11	54.125.016	54.024.859
Venituri inregistrate in avans si datorii angajate	340	12	769.989	2.128.429

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

IFN EXTRA FINANCE S.A.
BILANȚ
LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

	Cod poziție	Nota	Exercițiul financiar 31 decembrie 2017	Exercițiul financiar 31 decembrie 2018
A	*B*		*1*	*2*
Provizioane, din care:	350		-	
- provizioane pentru pensii si obligatii similare	353		-	
- provizioane pentru impozite	355		-	
- alte provizioane	356		-	
Datorii subordonate	360		-	
Capital social subscris	370	13	5.551.960	5.551.960
Prime de capital	380		-	
Rezerve	390		1.560.392	1.560.392
- rezerve legale	392	14	1.110.392	1.110.392
- rezerve statutare sau contractuale	394		-	
- alte rezerve	399	14	450.000	450.000
Rezerve din reevaluare	400		-	
Actiuni proprii (-)	410		-	
Rezultatul reportat			-	
- Profit	423		-	
- Pierdere	426	14	927.379	124.914
Rezultatul exercitiului financiar			-	
- Profit	433	14	9.120.103	300.764
- Pierdere	436		-	
Repartizarea profitului	440	14		
Total datorii si capitaluri proprii	**450**		**85.544.360**	**73.878.194**
ELEMENTE IN AFARA BILANTULUI				
Datorii contingente, din care:	600		-	-
- acceptari si andosari	603		-	-
- garantii si active gajate	606		-	-
Angajamente, din care:	610		-	-
- angajamente aferente tranzactiilor de vanzare cu posibilitate de rascumparare	615		-	-

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 10.05.2019 de către:

ADMINISTRATOR,

DUMITRU STEFAN
Presedinte Consiliul de Administratie, Director General

Stampila unitatii

IFN EXTRA FINANCE S.A. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

INTOCMIT,

Expert Contabil

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

IFN EXTRA FINANCE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Cod poziție	Nota	Exercițiul financiar 2017	Exercițiul financiar 2018
Dobanzi de primit si venituri asimilate, din care:	010	15	68.674.333	62.182.165
- aferente obligatiunilor si altor titluri cu venit fix	015		-	
Dobanzi de platit si cheltuieli asimilate	020		549.731	5.155.040
Venituri privind titlurile	030		-	
- Venituri din actiuni si alte titluri cu venit variabil	033		-	
- Venituri din participatii	035		-	
- Venituri din parti in cadrul societatilor comerciale legate	037		-	
Venituri din comisioane	040	16	192.394	165.418
Cheltuieli cu comisioane	050	17	1.886.657	88.578
-Pierderea neta din operatiuni financiare	060	18	497.365	74.250
Alte venituri din exploatare	070	19	100.414	222.321
Cheltuieli administrative generale	080	20	5.015.841	5.914.649
- Cheltuieli cu personalul, din care:	083		1.954.436	2.123.978
- Salarii	084		1.619.559	2.079.128
- Cheltuieli cu asigurarile sociale, din care:	085		334.877	44.850
- cheltuieli aferente pensiilor	086		246.020	
- Alte cheltuieli administrative	087		3.061.405	3.790.670
Corectii asupra valorii imobilizarilor necorporale si corporale	090	5,6	376.168	239.041
Alte cheltuieli de exploatare	100	21	4.138.619	310.525
Corectii asupra valorii creantelor si provizioanelor pentru datorii contingente si angajamente	110	22	49.198.046	103.659.679
Reluari din corectii asupra valorii creantelor si provizioanelor pentru datorii contingente si angajamente	120	23	3.627.353	53.432.807
Corectii asupra valorii titlurilor transferabile care au caracter de imobilizari financiare, a participatiilor si a partilor in cadrul societatilor comerciale legate	130		-	
Reluari din corectii asupra valorii titlurilor transferabile care au caracter de imobilizari financiare, a participatiilor si a partilor in cadrul societatilor comerciale legate	140		-	
Rezultatul activitatii curente				
- Profit		153	10.932.465	560.949
- Pierdere		156	-	
Venituri extraordinare		160	-	
Cheltuieli extraordinare		170	-	
Rezultatul activitatii extraordinare				
- Profit		183	-	
- Pierdere		186	-	

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

IFN EXTRA FINANCE S.A.
CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Cod poziție	Nota	Exercițiul financiar 2017	Exercițiul financiar 2018
Venituri totale	**190**		**72.594.494**	**116.002.711**
Cheltuieli totale	**200**		**61.662.427**	**115.441.762 896**
Rezultatul brut				
- Profit	213	24	10.932.067	560.949
- Pierdere	216		-	
Impozitul pe profit	**220**	**24**	**1.811.964**	**260.185**
Alte impozite ce nu apar in elementele de mai sus	230		-	
Rezultatul net al exercitiului financiar				
- Profit	243	14	9.120.103	300.764
- Pierdere	246		-	

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 10.05.2019 de către:

ADMINISTRATOR,

DUMITRU STEFAN
Presedinte Consiliul de Administratie, Director General

Stampila unitatii

IFN EXTRA FINANCE S.A. BUCUREȘTI, ROMÂNIA

INTOCMIT,

Expert Contabil

IFN EXTRA FINANCE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Cod poziție	Nota	Exercițiul financiar Precedent 2017	Exercițiul financiar Încheiat 2018
Rezultatul net	**01**	**13**	**9.120.103**	**300.764**
Componente ale rezultatului net care nu genereaza fluxuri de trezorerie aferente activitatii de exploatare			-	
± constituirea sau regularizarea ajustarilor pentru depreciere si a provizioanelor	02	21, 22	45.951.624	
+ cheltuieli cu amortizarea	03	5, 6	376.168	
± alte ajustari aferente elementelor care nu genereaza fluxuri de trezorerie	04		-	
± ajustari aferente elementelor incluse la activitatile de investitii sau finantare	05		-	
± alte ajustari	06		2.309.329	
Sub – Total (rd.01 la 06)	**07**		**57.757.224**	
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare dupa ajustarile pentru elementele care nu genereaza fluxuri de trezorerie aferente activtatii de exploatare			-	
± titluri care nu au caracter de imobilizari financiare	08		-	
± creante privind institutiile de credit	09		-	
± creante privind clientela	10		-28.797.605	
± creante atasate	11		-35.956.188	
± alte active aferente activitatii de exploatare	12		-385.788	
± datorii privind institutiile de credit	13		-	
± datorii privind clientela	14		2.385	
± datorii atasate	15		267.495	
± alte pasive aferente activitatii de exploatare	16		-494.483	
- plati in numerar reprezentand impozitul pe profit	17		-1.857.238	
Fluxuri de trezorerie (folosite in)/ din activitati de exploatare (rd.07 la 17)			**9.464.188**	
Fluxuri de trezorerie folosite in activitati de investitii			**-**	
- plati in numerar pentru achizitionarea de filiale sau alte subunitati	19		-	
+ incasari in numerar din vanzarea de filiale sau alte subunitati	20		-	
+ incasari in numerar reprezentand dividende primite	21		-	
- plati in numerar pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	22		-	
+ incasari in numerar din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	23		-	
+ incasari in numerar reprezentand dobanzi primite	24		-	
- plati in numerar pentru achizitionarea de terenuri si mijloace fixe, active necorporale si alte active pe termen lung	25		-525.264	

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

IFN EXTRA FINANCE S.A.
SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Denumirea indicatorului	Cod poziție	Nota	Exercițiul financiar Precedent 2017	Exercițiul financiar Încheiat 2018
+ incasari in numerar din vanzarea de terenuri si mijloace fixe, active necorporale si alte active pe termen lung	26		-	
- alte plati in numerar aferente activitatilor de investitii	27		-	
+ alte incasari in numerar din activitati de investitii	28		-	
Fluxuri de trezorerie folosite in activitati de investitii (rd.19 la 28)	**29**		**-525.264**	
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare			**-**	
+ incasari in numerar din datorii constituite prin titluri si datorii subordonate	30		18.529.845	
- plati in numerar aferente datoriilor constituite prin titluri si datorii subordonate	31		-	
+ incasari in numerar din emisiunea de actiuni sau parti	32		-	
- plati in numerar pentru achizitionarea de actiuni sau parti proprii	33		-	
+ incasari in numerar din vanzarea de actiuni sau parti proprii	34		-	
- plati in numerar reprezentand dividende	35		-8.956.346	
- alte plati in numerar aferente activitatilor de finantare	36		-	
+ alte incasari in numerar din activitati de finantare	37		-	
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare (rd.30 la 37)	**38**		**9.573.489**	
Numerar la inceputul perioadei	**39**		**905.929**	
± Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare (rd.18)	40		9.494.188	
± Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii (rd.29)	41		-525.264	
± Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare (rd.38)	42		9.573.499	
± Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului	43		-	
Numerar la sfarsitul perioadei (rd. 39 la 43)	**44**		**489.976**	

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 10.05.2019, de către:

ADMINISTRATOR,

DUMITRU STEFAN
Presedinte Consiliul de Administratie, Director General

Stampila unitatii

IFN EXTRA FINANCE S.A.

INTOCMIT,

Expert Contabil

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

IFN EXTRA FINANCE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Nota	Sold la 1 ianuarie 2018	Cresteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2018
			Total, din care	prin transfer	Total, din care	prin transfer	
0	*1*	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*	*7*
Capital social subscris		5.551.960	-	-	-	-	5.551.960
Prime de capital		-	-	-	-	-	-
Rezerve legale		1.110.392		-	-	-	1.110.392
Rezerve statutare sau contractual		-	-	-	-	-	-
Rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Actiuni proprii (-)		-	-	-	-	-	-
Alte rezerve		450.000	-	-	-	-	450.000
Rezultatul reportat							
- Profit nerepartizat – dividende repartizate		-	9.120.103	9.120.103	9.120.103	-	-
- Pierdere neacoperita		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile							
- Sold creditor		-	-	-	-	-	-
- Sold debitor		927.379		-	-	-	124.914
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene							
- Sold creditor		-	-	-	-	-	-
- Sold debitor		-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar							
- Sold creditor		9.120.103	300.764	9.120.103	9.120.103	-	300.764
- Sold debitor							

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 10.05.2019, de către:

ADMINISTRATOR,
DUMITRU STEFAN
Presedinte Consiliul de Administratie, Director General

Stampila unitatii

IFN EXTRA FINANCE S.A. BUCUREȘTI - ROMÂNIA

INTOCMIT,

Expert Contabil

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

IFN EXTRA FINANCE S.A.
SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2018
(toate sumele sunt exprimate în "RON", dacă nu este specificat altfel)

Element al capitalului propriu	Nota	Sold la 1 ianuarie 2017	Total, din care	Cresteri prin transfer	Total, din care	Reduceri prin transfer	Sold la 31 decembrie 2017
0	*1*	*2*	*3*	*4*	*5*	*6*	*7*
Capital social subscris		5.551.960	-	-	-	-	-
Prime de capital		-	-	-	-	-	-
Rezerve legale		1.110.392		-	-	-	-
Rezerve statutare sau contractual		-		-	-	-	-
Rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Actiuni proprii (-)		-	-	-	-	-	-
Alte rezerve		450.000	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat							
- Profit nerepartizat– dividende repartizate		-	8.956.346	8.956.346	8.956.346	-	-
- Pierdere neacoperita							
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile							
- Sold creditor							
- Sold debitor		927.379		-	-	-	927.379
Rezultatul reportat reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare		-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene							
- Sold creditor		-	-	-	-	-	-
- Sold debitor		-	-	-	-	-	-
Rezultatul exercitiului financiar							
- Sold creditor		8.956.346	9.120.103	8.956.346	8.956.346	-	9.120.103
- Sold debitor		-	-	-	-	-	-

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 10.05.2019, de către:

ADMINISTRATOR,

DUMITRU STEFAN
Presedinte Consiliul de Administratie, Director General

Stampila unitatii

IFN EXTRA FINANCE S.A.

INTOCMIT,

Expert Contabil

Notele atașate fac parte integrantă din aceste situații financiare.

1. INTRODUCERE

IFN EXTRA FINANCE S.A. (denumita in continuare „Societatea") a fost inregistrata in data de 09 februarie 2009, ca o societate pe actiuni cu capital privat, fiind infiintata potrivit prevederilor Legii nr. 31/1990, precum si a Ordonantei nr. 28/2006 privind reglementarea unor masuri financiar-fiscale.

IFN EXTRA FINANCE S.A. este inregistrata la Registrul Comertului Bucuresti sub numarul J40/1701/09.02.2009, avand ca obiect principal de activitate leasingul financiar COD CAEN 6491 si obiect secundar de activitate alte activitati de creditare, credite de consum, credite imobiliare (fara credite ipotecare) microcredite, finantarea tranzactiilor comerciale, operatiuni de scontare si forfetare COD CAEN 6492, la D.G.F.P. – Bucuresti pentru contribuabilii mijlocii sub numarul 25088971, precum si in evidentele Bancii Nationale a Romaniei in Registrul General sub numarul RG-PJR-41-110259 11.06.2009 avand sediul social in Bucuresti, Str. Patriei, nr. 3, et. 1, ap. 1, Sector 3.

La data de 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017, componenta Consiliului de Administratie era urmatoarea:

Nume Prenume	**Functia**
Dumitru Stefan	Presedinte Consiliul de Administratie, Director General
Dumitru Simion	Membru
Galatanu Ovidiu-Dan	Membru
Maican Niculae-Emilian	Membru

Societatea este persoana juridica romana si este autorizata de Banca Nationala a Romaniei sa desfasoare activitati de creditare pentru persoane fizice.

Obiectul de activitate al Societatii consta in acordarea de credite de consum (credite de nevoi personale garantare cu ipoteci), de trezorerie si de scontari.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare

Aceste situatii financiare au fost intocmite in conformitate cu:

i. Reglementarile contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Ordinul BNR nr. 6/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu directivele europene, cu modificarile si completarile ulterioare ("Ordinul 06/2015");

ii. Legea contabilitatii nr. 82/1991 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare;

iii. Regulament nr. 5/2012 privind clasificarea creditelor şi constituirea, regularizarea şi utilizarea provizioanelor specifice de risc de credit aplicabil entităţilor supravegheate de Banca Naţionala României, altele decât instituţiile de credit, cu modificarile ulterioare.

iv. Politicile contabile prezentate in notele incluse in prezentele situatii financiare.

Prezentele situatii financiare au fost intocmite pe baza conventiei costului istoric, cu exceptiile prezentate in continuare in politicile contabile.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

a) Intocmirea si prezentarea situatiilor financiare (continuare)

Aceste situatii financiare nu au fost intocmite pentru a reflecta pozitia financiara si rezultatele operatiunilor si fluxurilor de trezorerie ale Societatii in conformitate cu reglementari si politici contabile acceptate in tari si jurisdictii altele decat Romania. De aceea, situatiile financiare anexate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania, inclusiv Ordinul Bancii Nationale a Romaniei nr. 6/2015.

Societatea a intocmit prezentele situatii financiare in conformitate cu principiul continuitatii activitatii.

b) Bazele intocmirii situatiilor financiare

Societatea efectueaza inregistrarile contabile in lei romanesti („RON") in conformitate cu Reglementarile Contabile si de Raportare (RCR) emise de Banca Nationala a Romaniei si Ministerul Finantelor Publice.

Politicile contabile au fost aplicate in mod consecvent de catre Societate de-a lungul intregului exercitiu financiar.

c) Moneda functionala si de prezentare

Moneda functionala si de prezentare a situatiilor financiare este Leul („RON"). Toate cifrele sunt prezentate in Lei romanesti, rotunjite la leu.

d) Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu Ordinul BNR nr. 6/2015, cere Conducerii Societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare, precum si a cheltuielilor si veniturilor raportate pentru respectiva perioada. Daca evenimentele ulterioare datei bilantului furnizeaza informatii suplimentare cu privire la estimarile facute, acestea au fost luate in calcul.

e) Conversia sumelor exprimate in devize

Tranzactiile in devize sunt inregistrate la cursul de schimb publicat de catre Banca Nationala a Romaniei, de la data tranzactiei. Diferentele de curs care rezulta din tranzactiile incheiate in devize sunt incluse ca venituri sau cheltuieli la data incheierii tranzactiilor, folosindu-se cursul de schimb din ziua respectiva. Activele si pasivele monetare inregistrate in devize sunt exprimate in lei la cursul din ziua intocmirii bilantului contabil cu exceptia activelor in devize inregistrate ca imobilizari financiare care sunt convertite in lei la cursul de schimb in vigoare la data achizitionarii acestora. Tranzactiile de schimb la termen inregistrate in devize sunt convertite la cursul la termen ramas de scurs de la data intocmirii bilantului. Pierderea sau castigul rezultand din conversia activelor si pasivelor monetare inregistrate in devize este reflectata in contul de profit si pierdere al anului curent. Cursurile oficiale de schimb ale principalelor monede straine la sfarsitul perioadei de raportare au fost:

Moneda	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	1: RON 4,6597	1: RON 4.6639	1%

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

f) Venituri si cheltuieli din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt inregistrate in contul de profit si pierdere conform principiului contabilitatii de angajamente. Veniturile si cheltuielile din dobanzi includ valoarea amortizata a oricarui discount, prima sau alte diferente intre valoarea initiala a instrumentului financiar si valoarea acestuia la maturitate precum si partea amortizata a comisioanelor pentru servicii financiare ce sunt parte integranta a ratei efective a dobanzii unui instrument financiar. Veniturile din dobazi includ si dobanzile penalizatoare, in procent de 1% pe zi din suma restanta, calculate si recunoscute de Societate in conformitate cu prevederile contractuale.

Comisioanele ce sunt parte integranta a ratei efective a dobanzii unui instrument financiar reprezinta o compensatie pentru servicii cum ar fi: evaluarea situatiei financiare a debitorului, negocierea clauzelor instrumentului financiar, elaborarea si procesarea documentelor precum si incheierea operatiunii. Aceste comisioane, impreuna cu costurile de tranzactie aferente sunt amanate si recunoscute ca o ajustare a veniturilor din dobanzi, folosind metoda liniara. Partea neamortizata aferenta acestor comisioane este reflectata drept venituri/cheltuieli inregistrate in avans.

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere folosind metoda liniara.

Metoda liniara este o metoda de calcul a costului amortizat al creditelor acordate clientilor, in carecomisioanele inregistrate in avans, care ar trebui sa fie parte integranta a ratei efective a dobanzii, se amortizeaza liniar si sunt recunoscute ca venituri din dobanzi pe o perioada relevanta.

Costurile de tranzactie aferente sunt costuri direct atribuibile activitatii de finantare care nu ar fi aparut daca Societatea nu ar fi acordat finantarea respectiva. Costurile de tranzactie includ onorariile si comisioanele platite tertilor si nu includ costuri de finantare sau costuri interne administrative. Aceasta politica contabila se aplica in mod corespunzator la inregistrarea cheltuielilor cu dobanzile aferente instrumentelor financiare primite.

g) Venituri si cheltuieli din speze si comisioane

Veniturile din comisioane includ veniturile aferente serviciilor acordate tertelor parti, iar cheltuielile cu comisioanele includ cheltuielile aferente serviciilor prestate de terte parti, in special: comisioane pentru plata operatiunilor comerciale si alte cheltuieli sau venituri aferente acestora. Recunoasterea veniturilor sau cheltuielilor din comisioane depinde de natura lor economica. Astfel dupa natura economica a acestora, Societatea opereaza cu urmatoarele categorii de comisioane:

i) Comisioane ce sunt parte integranta a ratei efective a dobanzii unui instrument financiar, tratamentul contabil aplicabil acestui tip de comisioane fiind descris mai sus (a se vedea nota 2f).

ii) Comisioane castigate pe masura prestarii serviciilor, recunoscute in contul de profit si pierdere pe masura prestarii serviciilor sau pe parcursul perioadei de angajament. Astfel de comisioane cuprind printre altele: comisioane pentru plata operatiunilor comerciale, comisioane platite bancilor pentru administrarea conturilor bancare curente.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Instrumente financiare

i) Clasificari

Titlurile de tranzactie includ instrumentele financiare detinute pentru tranzactionare si instrumentele financiare desemnate de catre Societate la valoarea justa la momentul recunoasterii initiale.

Instrumentele financiare detinute pentru tranzactionare sunt acelea achizitionate sau produse in principal in scopul de a genera profit pe termen scurt, sunt titlurile achizitionate, in principal, in scopul vanzarii in viitorul apropiat, precum si cele care fac parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate care sunt administrate impreuna si pentru care exista dovada unui ritm efectiv recent de a obtine castiguri pe termen scurt.

Instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere reprezinta instrumente financiare desemnate de Societate la valoarea justa la momentul recunoasterii initiale.

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile ce nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat acelea pe care Societatea intentioneaza sa le vanda imediat sau intr-o perioada apropiata, acelea pe care Societatea, dupa recunoasterea initiala, le desemneaza ca active financiare detinute pentru tranzactionare, acelea pe care Societatea, dupa recunoasterea initiala, le desemneaza ca detinute pentru vanzare sau acelea pentru care detinatorul ar putea sa nu recupereze substantial toata investitia initiala, din alt motiv decat datorita deprecierii creditului. Creditele si creantele includ creditele si avansurile acordate clientilor.

Titlurile de investitii reprezinta acele active financiare cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa pe care Societatea are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta.

Clasificarea titlurilor ca şi titluri de investitii depinde de:

a) conditiile şi caracteristicile activului financiar; şi

b) capacitatea şi intentia efectiva a institutiei de a detine aceste instrumente pâna la scadenta.

Decizia privind clasificarea ca titluri de investitii nu va lua in considerare oportunitatile viitoare de a realiza profit pe baza respectivului portofoliu şi, astfel, nici preturile de cumparare oferite de alti investitori pâna la scadenta investitiei, deoarece se intentioneaza pastrarea investitiei pâna la maturitate, indiferent de fluctuatiile de valoare de pe piata, şi nu se intentioneaza vânzarea acesteia.

O preconditie pentru clasificarea ca titluri de investitii este evaluarea intentiei şi capacitatii institutiei de a detine aceste instrumente pâna la scadenta; aceasta evaluare trebuie efectuata nu doar la momentul achizitiei initiale ci şi la momentul fiecarei inchideri contabile.

Daca in urma modificarii intentiei sau capacitatii institutiei de a detine pâna la scadenta instrumentele din categoria titlurilor de investitii, nu mai este potrivita clasificarea acestora ca titluri de investitii, acestea vor fi reclasificate in categoria titlurilor de plasament şi vor fi evaluate potrivit acestei categorii.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Instrumente financiare (continuare)

i) Clasificari (continuare)

In conditiile in care institutia a procedat la vanzarea sau la reclasificarea de valori semnificative de titluri de investitii, in decursul exercitiului financiar curent sau a doua exercitii financiare precedente, aceasta nu va putea clasifica niciun activ financiar ca titlu de investitii („regula contaminarii"). Aceasta interdictie nu se aplica in situatia in care respectiva vanzare sau reclasificare:

- este atat de apropiata de scadenta activului financiar (de exemplu, cu mai putin de trei luni inainte de scadenta) incat modificarile ratei dobanzii de pe piata nu ar mai fi putut avea un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;

- are loc dupa ce s-a recuperat in mod substantial valoarea principalului activului financiar, prin plati esalonate sau prin rambursari anticipate; sau

- este atribuita unui eveniment izolat, nu este repetitiv si nu putea fi anticipat in mod rezonabil.

In situatia in care respectiva vanzare sau reclasificare nu se incadreaza intr-unul din cazurile de mai sus, toate titlurile de investitii vor fi reclasificate in categoria titlurilor de plasament.

Titlurile de plasament sunt acele active financiare care nu sunt credite sau creante produse de catre Societate, titluri de tranzactie sau titluri de investitii. Titlurile de plasament includ parti in societati comerciale legate, titlurile de participare si titluri ale activitatii de portofoliu care nu sunt detinute pentru tranzactionare sau pentru investitii.

Titlurile cu venit variabil detinute in filiale asupra carora exista control, concretizat in autoritatea de a conduce politicile financiare şi operationale ale societatii respective, cu scopul de a obtine beneficii din activitatea sa, se inregistreaza in contabilitate in contul "Parti in societatile comerciale legate".

ii) Transferuri intre categorii

Transferurile din categoria titlurilor de tranzactie in alte categorii (titluri de plasament şi titluri de investitii) sunt permise doar daca titlurile nu mai sunt detinute in scopul vânzarii in viitorul apropiat, chiar daca acestea au fost achizitionate, in principal, pentru acest scop. Aceste transferuri pot avea loc doar in situatii rare, respectiv in situatii determinate de evenimente singulare, neobişnuite şi care au o probabilitate foarte scazuta de a se repeta in viitorul apropiat. In cazul transferului din categoria titlurilor de tranzactie in alte categorii, valoarea de piata a titlurilor respective la data transferului devine noul cost/pret de achizitie al acestora. Câştigurile sau pierderile aferente acestor titluri, inregistrate deja in contul de profit şi pierdere nu vor fi reluate in sensul diminuarii sau majorarii valorii titlurilor, respectivele câştiguri sau pierderi ramânând inregistrate in conturile de venituri sau cheltuieli corespunzatoare.

Transferurile din alte categorii in cea a titlurilor de tranzactie nu sunt permise. Transferurile din categoria titlurilor de plasament in categoria titlurilor de investitii pot aparea in urmatoarele situatii:

- are loc o modificare a intentiei sau a capacitatii institutiei referitoare la detinerea respectivelor active;

- s-au scurs cele doua exercitii financiare prevazute la politica contabila h(i).

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Instrumente financiare (continuare)

ii) Transferuri intre categorii (continuare)

In cazul transferului din categoria titlurilor de plasament in categoria titlurilor de investitii, valoarea neta contabila a titlurilor respective la data transferului devine noul cost/pret de achizitie al acestora.

iii) Instrumente derivate

Instrumente financiare derivatesunt instrumentele financiare care indeplinesc cumulativ urmatoarele conditii:

- valoarea lor se modifica urmare variatiilor unei anumite rate de dobanda, a pretului unui instrument financiar, a pretului unor marfuri, a unui curs de schimb valutar, a unui indice de preturi sau rate, a unui rating de credit sau indice de credit sau a altei variabile, cu conditia ca, in cazul unei variabile nefinanciare, aceasta sa nu fie specifica unei parti contractuale;

- nu solicita nicio investitie initiala neta sau solicita o investitie initiala neta care este mai mica decat cea necesara pentru alte tipuri de contracte de la care se asteapta reactii similare la modificarile conditiilor de piata;

- sunt decontate la o data viitoare.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca active sau pasive financiare detinute pentru tranzactionare si sunt recunoscute initial la valoarea justa. Dupa recunoasterea initiala, acestea sunt evaluate la valoareajusta fara nici o deducere legata de costurile aferente vanzarii.

Cea mai buna dovada a valorii de piata a unui instrument financiar derivat la recunoasterea initiala este pretul de tranzactionare (exemplu: valoarea sumei platite sau primite), doar daca valoarea de piata a acelui instrument nu este evidentiata prin comparatie cu alte tranzactii similare din piata cu acelasi tip de instrument sau bazate pe o tehnica de evaluare ale carei variabile includ numai informatii din piete de referinta. Instrumentele derivate se evalueaza periodic, obligatoriu la sfarsitul fiecarei luni.

Castigurile sau pierderile rezultate in urma reevaluarii instrumentelor derivate care nu sunt instrumente de acoperire sunt inregistrate in conturile de venituri si cheltuieli privind operatiunile cu instrumente derivate, corespunzator tipului instrumentelor respective.

Instrumentele derivate se clasifica in instrumente care nu sunt de acoperire si instrumente de acoperire. Acestea se inregistreaza in conturi in afara bilantului, cu ajutorul conturilor "Operatiuni ferme de schimb la termen", prin intermediul conturilor "Pozitie de schimb" si "Contravaloarea pozitiei de schimb" deschise in afara bilantului.

Diferentele din evaluarea operatiunilor ferme de schimb la termen, la cursul la termen ramas de scurs, se inregistreaza in conturile in afara bilantului "Conturi de ajustare valuta" si "Contravaloarea pozitiei de schimb". Concomitent, aceeasi diferenta de curs constatata, se inregistreaza in bilant, in conturile de venituri sau cheltuieli privind operatiunile cu instrumente derivate pe cursul de schimb, sau in conturile de regularizare privind instrumentele de acoperire (potrivit regulilor referitoare la contabilitatea de acoperire), dupa caz, in contrapartida cu contul "Operatiuni de schimb la termen" din bilant.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Instrumente financiare (continuare)

iv) Recunoasterea

Societatea recunoaste activele si pasivele financiare la data la care au fost transferate Societatii.

v) Evaluare

Instrumentele financiare sunt evaluate initial la costul de achizitie. Ulterior recunoasterii initiale, titlurilede tranzactie sunt evaluate la valoarea justa.

Titlurile de plasament sunt evaluate la data bilantului la valoarea cea mai mica dintre valoarea de piata si valoarea de achizitie.

Toate pasivele financiare netranzactionabile, creditele acordate si creantele si titlurile de investitii sunt recunoscute la cost amortizat minus ajustari de valoare.

Toate castigurile si pierderile provenite din modificarea valorii de piata a titlurilor de tranzactie si pierderile din scaderea valorii juste a titlurilor de plasament sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

vi) Principiile masurarii valorii juste

Prin valoare justa se intelege suma pentru care instrumentul financiar ar putea fi schimbat de bunavoie intre parti aflate in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii cu pretul determinat obiectiv. Valoarea justa se determina prin referire la:

- valoarea de piata, pentru acele instrumente financiare pentru care o piata activa (in cazul careia preturile cotate sunt disponibile imediat si sunt aferente unor tranzactii desfasurate in conditii normale) poate fi identificata cu usurinta. Daca valoarea de piata nu poate fi identificata cu usurinta pentru un instrument, dar poate fi identificata pentru componentele sale sau pentru un instrument similar, valoarea de piata poate fi calculata pornind de la cea a componentelor sale sau a instrumentului similar; sau

- valoarea determinata cu ajutorul unor modele si tehnici de evaluare general acceptate, pentru instrumentele pentru care nu se poate identifica cu usurinta o piata activa. Astfel de modele si tehnici trebuie sa asigure o aproximare rezonabila a valorii de piata si trebuie testate periodic (si revizuite, daca este cazul) prin compararea valorilor furnizate cu preturile tranzactiilor efective observabile sau pe baza oricaror informatii de piata disponibile.

vii) Derecunoasterea

Activele financiare sunt derecunoscute atunci cand Societatea pierde controlul drepturilor contractuale ce privesc respectivul activ. Societatea pierde acest control in cazul in care aceasta realizeaza drepturile asupra beneficiilor specificate in contract, drepturile expira, sau Societatea renunta la aceste drepturi.

Activele financiare care sunt vandute sunt derecunoscute de la data decontarii. Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci cand obligatia specificata in contract s-a descarcat, a fost anulata sau a expirat.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

h) Instrumente financiare (continuare)

vii) Derecunoasterea (continuare)

Castigul sau pierderea realizata la derecunoasterea activelor financiare sunt determinate pe baza metodei identificarii specifice.

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira sau atunci cand transfera drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care au fost transferate in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

viii) Instrumente specifice

Numerar si echivalente de numerar

Pentru intocmirea situatiei fluxurilor de numerar, numerarul si elementele asimilate numerarului includ solduri care au scadenta initiala sub 90 de zile cuprinzand: numerarul, soldurile conturilor curente la alte banci, precum si depozite la banci.

Creante asupra institutiilor de credit

Creantele asupra institutiilor decredit sunt clasificate in categoria credite si creante. Creantele asupra institutiilor decredit care includ conturile curente si depozitele la banci sunt inregistrate la valoarea nominala, mai putin ajustari pentru depreciere (vezi nota 2k) in cazul inregistrarii unor posibile pierderi din deprecierea acestor creante.

Creante asupra clientelei si ajustari pentru deprecierea valorii creantelor

Creantele asupra clientelei sunt clasificate ca si credite si creante si includ crediteleacordateclientelei, fiind recunoscute in momentul in care banii ajung in posesia debitorului. Creantele asupra clientelei sunt prezentate in bilant la nivelul soldului existent, mai putin ajustarile pentru depreciere (vezi nota 2k).

i) Imobilizari necorporale

Imobilizarile necorporale sunt inregistrate la cost de achizitie mai putin amortizarea acumulata si pierderile din depreciere (vezi nota 2k). Imobilizarile necorporale includ cheltuieli de constituire.

Cheltuielile ulterioare majoreaza costul imoblizarii necorporale atunci cand este probabil ca aceste cheltuieli vor permite activului sa genereze beneficii economice viitoare peste performanta prevazuta initial si pot fi evaluate credibil. Alte cheltuieli ulterioare efectuate cu o imobilizare necorporala dupa cumpararea sau finalizarea acesteia se inregistreaza, deregula, in conturile de cheltuieli atunci cand sunt efectuate.

Costurile aferente achizitionarii de softuri informatice sunt capitalizate de catre Societate si amortizate pe baza metodei liniare pe o durata a maxim 5 ani.

Cheltuielile de constituire includ cheltuieli cu taxele, cheltuieli de inmatriculare si alte cheltuieli efectuate in perioada constituirii Societatii. Societatea amortizeaza aceste cheltuieli pe baza metodei liniare, pe o durata de 3 ani.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

j) Imobilizari corporale

Imobilizarile corporale sunt inregistrate la cost de achizitie, mai putin amortizarea acumulata si pierderile din depreciere (vezi nota 2k).

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimata pentru fiecare element din categoria imobilizarilor. Terenurile nu se amortizeaza. Societatea foloseste urmatoarele durate de viata estimative pe tipuri de imobilizari corporale:

Tip	Perioada amortizare (ani)
Amenajari cladiri	4
Computere si imprimante	8 - 9
Echipamente	4
Vehicule de transport	

Durata de viata si metoda de amortizare vor fi revizuite periodic astfel incat sa existe o concordanta cu asteptarile privind beneficiile economice aduse de respectivele active.

Costul de achizitie cuprinde pretul de cumparare, taxele nerecuperabile, cheltuielile de transport si alte cheltuieli accesorii necesare punerii in stare de functionare sau intrarii in gestiune a activului respectiv.

Intretinerea si reparatiile imobilizarilor se trec pe cheltuieli atunci cand apar, iar imbunatatirile aduse sunt capitalizate. Imbunatatirile sunt capitalizate daca acestea extind durata de viata a activului sau daca maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acesta.

Castigurile si pierderile la scoaterea din uz a mijloacelor fixe se determina prin raportare la valoarea lor neta contabila si se iau in considerare la determinarea profitului din operatiuni. Elementele de imobilizari corporale care sunt casate sau cesionate sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Profitul sau pierderea rezultate dintr-o asemenea operatiune se determina ca diferenta intre suma obtinuta si valoarea contabila neta si sunt incluse in profitul din exploatare al perioadei. Imobilizarile in curs nu sunt supuse amortizarii pana in momentul darii in folosinta. Cheltuielile generate de intretinerea imobilizarilor in curs si reparatiile aferente sunt inregistrate in contul de profit si pierdere, iar imbunatatirile aduse cladirilor sunt capitalizate si amortizate odata cu darea in folosinta.

k) Ajustari pentru deprecierea valorii activelor

Activele sunt analizate la data intocmirii fiecarui bilant contabil pentru a determina daca exista vreun indiciu obiectiv potrivit caruia un activ poate fi depreciat potrivit Ordinului BNR nr. 6/2015. Daca orice astfel de indiciu exista, Societatea trebuie sa estimeze valoarea recuperabila a activului.

O ajustare pentru depreciere este inregistrata in situatia in care valoarea contabila a activului depaseste valoarea recuperabila a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Ajustarea pentru depreciere poate fi reluata daca s-a produs o schimbare in conditiile existente la momentul determinarii valorii recuperabile. Reluarea unei ajustari pentru depreciere poate fi efectuata numai in asa fel incat valoarea neta a activului sa nu depaseasca valoarea sa neta contabila istorica, tinand cont de depreciere si fara a lua in calcul ajustarea.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

k) Ajustari pentru deprecierea valorii activelor (continuare)

Creante asupra clientelei si asupra institutiilor de credit

Pentru clasificarea, constituirea si utilizarea ajustarilor de valoare pentru depreciere aferente creditelor acordate in cadrul operatiunilor de creditare, Societatea respecta prevederile Regulamentului Bancii Nationale a Romaniei nr. 5/2012 privind clasificarea creditelor si plasamentelor, precum si constituirea, regularizarea si utilizarea provizioanelor specifice de risc de credit, cu modificarile si completarile ulterioare.

Conform acestor acte normative, creditele acordate persoanelor fizice, expuse sau nu riscului valutar, de catre Societate se clasifica in urmatoarele categorii:

Categorii de clasificare	Coeficientul de ajustare pentru credite (altele decat cele inregistrate in valuta sau indexate la cursul unei valute)	Coeficientul de ajustare pentru creditele inregistrate in valuta sau indexate la cursul unei valute
Standard	-	0.07
In observatie	0.05	0.08
Substandard	0.2	0.23
Indoielnic	0.5	0.53
Pierdere	1	1

Aceasta clasificare se face prin aplicarea simultana a urmatoarelor doua criterii:

1. serviciul datoriei;
2. initierea de proceduri judiciare.

Ajustarea pentru deprecierea valorii finantarilor acordate clientilor este calculata prin aplicarea procentajelor mentionate mai sus asupra soldului creditului si creantei atasate dupa scaderea valorii juste a garantiei obtinute de Societate de la imprumutati. La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2017, valoarea justa a garantiei a fost alocata de Societate doar pe suma de principal aferenta finantarilor acordate clientilor, iar la 31 decembrie 2012 valoare justa a garantiei este alocata de Societate proportional pe suma de principal si dobanda (inclusive penalitati) aferenta finantarilor acordate clientilor. Modificarea privind alocarea valorii juste a garantiei asupra finantarilor acordate clientilor s-a efectuat in cursul anului 2013 si in mod prospectiv, in baza unei analizea Societatii a legislatiei relevante in vigoare.

Garantiile aferente expunerilor reprezentand principalul creditelor clasificate in categoria „pierdere", in cazul in care serviciul datoriei este mai mare de 90 de zile si/sau in cazul carora au fost initiate proceduri juridice fata de debitor, se ajusteaza prin aplicarea de coeficienti stabiliti de imprumutator, pentru fiecare categorie/caz.Valoarea acestor coeficienti nu poate fi mai mare de 0,25. Garantiile aferente expunerilor reprezentand dobanzi curente/restante, atasate creditelor mentionate mai sus, nu se iau in considerare, coeficientul care se aplică sumelor aferente respectivelor garantii având valoarea zero.

Ajustarea pentru deprecierea valorii creantelor asupra clientelei este dedusa din categoria de activ corespunzatoare din bilant.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

k) Ajustari pentru deprecierea valorii activelor (continuare)

Creante asupra clientelei si asupra institutiilor de credit (continuare)

Restructurarea finantarilor acordate clientilor se face prin respectarea prevederilor Regulamentului Bancii Nationale a Romaniei nr. 20 din 13 octombrie 2009, cu modificarile si completarile ulterioare, astfel: restructurarea finantarilor acordate clientilor nu va conduce la incadrarea acestora intr-o categorie de clasificare mai favorabila din punctul de vedere al riscului de credit, prin exceptie insa, prima operatiune de restructurare a finantarilor acordate clientilor poate conduce la incadrarea acestora intr-o categorie de clasificare mai favorabila din punctul de vedere al riscului de credit, dar nu cu mai mult de două categorii de clasificare in cazul creditelor aflate la momentul restructurarii in categoria "pierdere", respectiv de o categorie de clasificare in celelalte cazuri.

In temeiul Regulamentului nr. 5/2012 al Bancii Nationale a Romaniei si Ordinului BNR nr. 6/2015, Societatea procedeaza la scoaterea din evidenta a creditelor in urmatoarele situatii:

1. toate posibilitatile legale de recuperare a debitului au fost epuizate;
2. a intervenit termenul de prescriptie;
3. drepturile contractuale au fost transmise unei terte parti.
4. Societatea constituie, regularizeaza si utilizeaza ajustarile specifice de risc de credit utilizand moneda de exprimare a creditelor.

Imobilizarile corporale si necorporale

Ajustarea pentru diminuarea valorii imobilizarilor corporale si/sau necorporale se efectueaza in functie de intentia Societatii de a pastra activul in scopul utilizarii sau neutilizarii in activitatea de exploatare sau in functie de pretul pietei. Daca Societatea intentioneaza sa utilizeze activul in activitatea de exploatare, ajustarea pentru diminuarea valorii activelor este calculata prin compararea valorii recuperabile prin utilizare cu valoarea neta contabila. Daca Societatea nu intentioneaza sa utilizeze activul in activitatea de exploatare, ajustarea pentru diminuarea valorii activelor se calculeaza prin compararea valorii nete realizabile prin vanzare cu valoarea neta contabila.

Daca motivele care au dus la constituirea ajustarilor pentru depreciere au incetat sa mai existe intr-o anumita masura, atunci acea ajustare se va relua corespunzator la venituri. In situatia in care deprecierea este superioara ajustarii constituite se va constitui o ajustarepentru depreciere suplimentara.

l) Pensii si alte beneficii post-pensionare

Societatea, in desfasurarea normala a activitatii, executa plati catre fondurile de pensii de stat romanesti pentru angajatii sai din Romania, pentru pensii, asigurari de sanatate si somaj. Toti angajatii Societatii sunt inclusi in sistemul de pensii de stat. Societatea nu deruleaza niciun alt plan de pensii independent si, prin urmare, nu are nici o alta obligatie referitoare la pensii. Societatea nu opereaza nici un alt plan de beneficii sau alt plan legat de beneficii post pensionare. Societatea nu are alte obligatii legate de servicii suplimentare pentru fostii si actualii angajati.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

m) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent.

Societatea inregistreaza impozitul pe profit stabilit in conformitate cu reglementarile contabile si de raportare emise de Banca Nationala a Romaniei si de Ministerul Finantelor Publice.

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente.

Rata impozitului pe profit utilizata pentru calculul impozitelor curente la 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2014 este de 16%, aplicabila profiturilor realizate pe teritoriul Romaniei.

n) Provizioane

Provizioanele sunt destinate sa acopere datoriile a caror natura este clar definita si care la data bilantului este probabil sa existe, sau este cert ca vor exista, dar care sunt incerte in ceea ce priveste valoarea sau data la care vor aparea.

Provizioanele sunt recunoscute numai in momentul in care:

- Societatea are o obligatie curenta generata de un eveniment anterior;
- Este probabil ca o iesire de resurse sa fie necesara pentru a onora obligatia respectiva; si
- Poate fi realizata o estimare credibila a valorii obligatiei.

Nu se recunosc provizioane pentru pierderile viitoare din exploatare. Castigurile rezultate din cedarea preconizata a activelor nu sunt luate in considerare in evaluarea unui provizion iar daca se estimeaza ca o parte sau toate cheltuielile legate de un provizion vor fi rambursate de catre o terta parte, rambursarea este recunoscuta numai in momentul in care este sigur ca va fi primita. Provizioanele sunt revizuite la data fiecarui bilant si ajustate pentru a reflecta cea mai buna estimare curenta. In cazul in care pentru stingerea unei obligatii nu mai este probabila o iesire de resurse, provizionul este anulat prin reluare la venituri. Provizionul va fi utilizat numai pentru scopul pentru care a fost initial recunoscut.

o) Dividende

Dividendele sunt recunoscute ca obligatie de plata doar dupa ce au fost aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor.

p) Active si datorii contingente

Active contingente

Un activ contingent este un activ potential care apare ca urmare a unor evenimente anterioare datei bilantului si a caror existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul institutiei.

Activele contingente nu sunt recunoscute in situatiile financiare, deoarece ele nu sunt certe, iar recunoasterea lor ar putea determina recunoasterea unui venit care sa nu se realizeze niciodata.In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si trebuie procedat la recunoasterea lui in bilant.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

p) Active si datorii contingente

Active contingente

Activele contingente sunt evaluate continuu pentru a asigura reflectarea corespunzatoare in situatiile financiare a modificarilor survenite. Daca intrarea de beneficii economice devine certa, activul si venitul corespunzator vor fi recunoscute in situatiile financiare aferente perioadei in care au survenit modificarile.

Datorii contingente

O datorie contingenta este:

a) o obligatie potentiala, aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului si a carei existenta va fi confirmata numai de aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare incerte care nu pot fi in totalitate sub controlul Societatii; sau
b) o obligatie curenta aparuta ca urmare a unor evenimente trecute, anterior datei bilantului, dar care nu este recunoscuta deoarece:

- nu este sigur ca vor fi necesare resurse care sa incorporeze beneficii economice pentru stingerea acestei datorii; sau
- valoarea datoriei nu poate fi evaluata suficient de credibil.

Datoriile contingente nu se recunosc in bilant, acestea fiind prezentate in cadrul elementelor in afara bilantului.Datoriile contingente sunt continuu evaluate pentru a determina daca a devenit probabila o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice. Daca devine probabil faptul ca va fi necesara o iesire de resurse care incorporeaza beneficiile economice pentru un element considerat anterior datorie contingenta, se va recunoaste un provizion in situatiile financiare aferente perioadei in care a intervenit modificarea, cu exceptia cazurilor in care nu poate fi facuta nicio estimare credibila si, drept urmare, va exista o datorie care nu poate fi recunoscuta, dar va fi prezentata ca obligatie contingenta.

q) Partile aflate in relatii speciale

Partile aflate in relatii speciale cu Societatea cuprind:

1. societatile care direct, sau indirect prin unul sau mai multi intermediari, controleaza institutia, sunt controlate de aceasta sau, impreuna cu institutia de credit, sunt sub control comun;
2. societati in care institutia de credit are o influenta semnificativa, iar aceste nu sunt filiale ale acesteia si nici asocieri in participatie;
3. acele persoane fizice care, direct sau indirect, detin o pondere din drepturile de vot ale institutiei, fapt ce le confera o influenta semnificativa asupra acesteia, precum si membrii apropiati ai familiei oricaror astfel de persoane;
4. acele persoane din conducerea Societatii care au autoritatea si responsabilitatea de a planifica, conduce si controla activitatile institutiei, in mod direct sau indirect, incluzand oricare director (executiv sau altfel) al institutiei. Pentru stabilirea persoanelor incluse in aceasta categorie se au in vedere, cu prioritate, rolul si responsabilitatile acestora in cadrul institutiei si nu neaparat denumirea ozitiei ocupate de acestea;
5. alte societati in care o persoana descrisa mai sus detine, direct sau indirect, o pondere substantiala in drepturile de vot sau societatile asupra carora o asemenea persoana poate exercita o influenta semnificativa.

2. METODE SI POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

r) Rezerve

Conform legislatiei romanesti privind institutiile si operatiunile bancare, Societatea trebuie sa repartizeze profitul la rezerve sau dividende pe baza situatiilor financiare intocmite in conformitate cu Reglementarile Contabile si de Raportare emise de Banca Nationala a Romanieisi Ministerul Finantelor Publice.Sumele transferate in conturile de rezerve trebuie sa fie folosite in scopuri definite in momentul transferului.

In conformitate cu legislatia romaneasca, Societatea constituie rezerva legala potrivit legislatiei societatilor comerciale, anume 5% din profitul brut pana ce aceasta va atinge minimum 20% din capitalul social. Din profitul brut aferent anului 2015, se constituie rezerva legala, urmand ca diferenta sa fie utilizata pentru constituirea altor rezerve sau pentru plata dividendelor catre actionari.

In conformitate cu Ordinului 6/2015, alte rezerve se contitue conform prevederilor legale sau Hotararii Adunarii Generale a Actionarilor, cu respectarea prevederilor legale.

s) Bunuri reposedate

Bunuri adjudecate reprezinta bunurile detinute de Societate, in posesia carora Societatea a ajuns prin intermediul unor licitatii, cu acordul debitorului, pentru recuperarea creantelor de la clienti persoane fizice. Bunurile adjudecate au fost inregistrate in contabilitate la data licitatiei, pe baza Procesului Verbal de Adjudecare, intocmit de executor si semnat de debitor, la valoarea de adjudecare din Procesul Verbal de adjudecare. Valoarea de licitatie a fost stabilita pe baza raportului de evaluare, intocmit de experti evaluatori, membri ANEVAR.

Castigurile si pierderile rezultate in urma scoaterii din gestiune a bunurilor recuperate se determina ca diferenta intre pretul de vanzare si valoarea contabila de intrare, de la data adjudecarii, sau stabilita la ultima reevaluare.

3.CREANTE ASUPRA INSTITUTIILOR DE CREDIT

(RON)	**31 decembrie 2017**	**31 decembrie 2018**
Conturi curente	362.562	3.436.148
Depozite la termen la banci *(i)*	59.011	106.574
Total	**421.573**	**3.542.722**

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 conturile curente si depozitele la banci se afla la libera dispozitie a Societatii si nu sunt grevate de sarcini.

4. CREANTE ASUPRA CLIENTELEI

a) Portofoliul de credite

Activitatea de creditare este concentrata asupra persoanelor fizice si juridice domiciliate in Romania. Structura concentrarilor de risc de credit in cadrul portofoliului de credite se prezinta astfel:

(RON)	**31 decembrie 2017**	**31 decembrie 2018**
Clienti persoane fizice		
- credite pentru nevoi personale	38.266.999	
Clienti persoane juridice		20.034.950
- credite de trezorerie si scontari	12.326.684	13.478.143
Valoarea portofoliului inainte de ajustari pt. depreciere	**50.593.683**	**33.513.093**
Minus ajustari pentru deprecierea creantelor asupra clientelei – credite	-11.341.589	-12.677.514
Valoarea portofoliului neta de ajustari pt. depreciere	**39.252.094**	**20.835.579**

Portofoliul de credite acordate clientelei nu este gajat in favoarea tertilor.

b) Ajustari pentru deprecierea creantelor asupra clientelei:

(RON)	**2017**	**2018**
Sold la 1 ianuarie - nota 4a)	**12.116.716**	**11.341.588**
Diferenta sold 1 ianuarie prin corectie provizion	-	
Cheltuieli cu ajustari pentru deprecierea creantelor asupra clientelei – credite (nota 21)	2.471.294	14.430.039
Corectii cu ajustari pentru deprecierea creantelor asupra clientelei – credite (nota 21)		
Reluare de ajustari pentru deprecierea creantelor asupra clientelei – credite (nota 22)	-3.246.422	13.094.113
Sold la 31 decembrie - nota 4a)	**11.341.588**	**12.677.514**

5. IMOBILIZARI NECORPORALE

La 31 decembrie 2017 situatia imobilizarilor necorporale se prezinta astfel:

	Sold la 1 ianuarie 2017	Achizitii	Iesiri	Sold la 31 decembrie 2017
Valoare bruta				
Alte imobilizari necorporale *(i)*	734.368	98.015	-	832.383
Total	**734.368**	**98.015**	**-**	**832.383**
Amortizare cumulata				
Alte imobilizari necorporale	454.926	260.207	-	715.133
Total	**454.926**	**260.207**	**-**	**715.133**
Valoare neta contabila	**279.442**	**-162.192**		**117.250**

La 31 decembrie 2018 situatia imobilizarilor necorporale se prezinta astfel:

	Sold la 1 ianuarie 2018	Achizitii	Iesiri	Sold la 31 decembrie 2018
Valoare bruta				
Alte imobilizari necorporale *(i)*	832.383	63.381		895.764
Total	**832.383**	**63.381**		**895.764**
Amortizare cumulata	**715.133**	**110.308**		**825.441**
Alte imobilizari necorporale				
Total	**715.133**	**110.308**		**825.441**
Valoare neta contabila	**117.250**	**-46.927**		**70.323**

Alte imobilizari necorporale sunt reprezentate de programul informatic achizitionat de Societate in cursul anilor 2013-2018.

La 31.12.2018 valoarea contabila a imobilizarilor necorporale a fost de 895.764 lei (31.12.2017: 832.383), iar amortizarea calculata a fost de 825.441 lei (31.12.2017: 715.133 lei).

6. IMOBILIZARI CORPORALE

	Sold la 1 ianuarie 2017	Achizitii	Iesiri	Sold la 31.12.2017
Masini si echipamente	215.248	404.457	-	619.704
Mobilier si aparatura birotica	233.350	22.792	-	256.142
Total	**448.598**	**427.249**	**-**	**875.846**
Amortizare cumulata				
Masini si echipamente	114.177	-	-	-
Mobilier, aparatura birotica	168.880	-	-	-
Total	**283.057**	**115.961**	**-**	**399.018**
Valoare neta contabila	**165.540**	**311.288**	**-**	**476.828**

	Sold la 01.01.2018	Achizitii	Iesiri	Sold la 31.12.2018
Masini si echipamente	619.704	32.566	-	652.270
Mobilier si aparatura birotica	256.142	2.000	-	258.142
Total	**875.846**	**34.566**	**-**	**910.412**
Amortizare cumulata	**-**	**-**	**-**	**-**
Masini si echipamente			-	-
Mobilier, aparatura birotica			-	-
Total	**399.018**	**78.858**	-	**477.876**
Valoare neta contabila	**476.828**	**-44.292**	**-**	**432.536**

7. ALTE ACTIVE

(RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Suma de recuperat de la bugetul de stat	17.351	17.351
Creante imobilizate	1.450	1450
Debitori diversi	58.555	307.044
Alte bunuri *(i)*	5.584.086	6.928.133
Total	**5.661.442**	**7.253.978**

(i) Alte bunuri cuprinde proprietati imobiliare recuperate in contul creantelor din credite de consum acordate clientelei. Proprietatile au fost testate pentru depreciere.

8. CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS SI VENITURI ANGAJATE

Creantele din activitatea de creditare sunt purtatoare de dobanda, conform contractelor de credit incheiate intre Societate si clientii acesteia. Societatea include in creante atasate dobanda aferenta perioadei curente, calculata dar neajunsa la scadenta, inclusiv dobanzile penalizatoare.

(RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Creante atasate aferente creditelor asupra clientelei – dobanda curenta	2.567.022	195.657
Creante atasate aferente creditelor asupra clientelei – dobanda restanta si penalizatoare *(i)*	136.983.745	176.298.182
Creante atasate conturilor curente, depozitelor la banci	-	
Cheltuieli inregistrate in avans *(ii)*	294.739	252.908
Comisioane de incasat	12.614	11.501
Alte creante	469.044	234.782
Minus ajustari pentru deprecierea creantelor atasate	-100.780.354	-135.295.094
Total	**39.546.770**	**41.722.506**

(i) Creante atasate aferente creditelor asupra clientelei – dobanda restanta si penalizatoare include in principiu dobanda penalizatoare calculata ca 1% pe zi din suma restanta.

(ii) Cheltuielile inregistrate in avans reprezinta amortizarea comisioanelor de intermediere brokeri pentru creditele intermediate. Aceste comisioane se amortizeaza lunar, in functie de durata de viata fiecarui credit.

8. CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS SI VENITURI ANGAJATE (continuare)

Miscarea ajustarilor pentru deprecierea creantelor atasate se prezinta astfel:

(RON)	2017	2018
Sold la 1 ianuarie	**76.635.890**	**100.780.354**
Diferenta corectie provizion	-	-
Cheltuieli cu ajustarile pentru deprecierea creantelor atasate (nota 21)	24.144.464	74.853.374
Venituri din reluari de ajustari pentru deprecierea creantelor atasate (nota 22)		40.338.694
Sold la 31 decembrie	**100.780.354**	**135.295.034**

9. DATORII PRIVIND CLIENTELA

(RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Sume datorate clientelei *(i)*	24.828	24.828
Alte sume datorate *(ii)*	51	51
Total	**24.879**	**24.879**

(i) Sume datorate clientelei reprezinta facilitati de finantare acordate clientilor care inca nu au fost utilizate de acestia.

(ii) Alte sume datorate reprezinta disponibilul clientilor Societatii si este format din diferenta pozitiva dintre depunerile in numerar ale clientilor si totalul lunar de rambursat. In conformitate cu prevederile contractului de creditare, clientii au posibilitatea de a plati fie in conturile Societatii deschise la banci fie in numerar, la sediul Societatii.

10. OBLIGATIUNI

Societatea a emis obligatiuni in 2017 si perioadele precedente.

(RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Stefan Dumitru	1.600.000	-
IMA METAV	2.250.000	2.250.000
METAV	2.150.000	-
TATIKA	4.193.730	4.197.510
OMNITREND	1.118.328	-
HERCULES IMOBILIARE	3.028.805	3.031.535
WELKEPT	931.940	932.780
OMNINVEST	46.597	-
Total	**15.319.400**	**10.411.825**

Soldul datorat IMA METAV la 31 decembrie 2018 a fost rambursat in 2019 conform prevederilor prospectului de emisiune.

11. ALTE DATORII

(RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Creditori diversi *(i)*	203.467	118.115
Taxe, contributii salariale si alte datorii catre bugetul statului *(ii)*	1.712.942	189.630
Sume de virat/in numele salariatilor *(iii)*	216.992	384.570
Alte imprumuturi *(iv)*	49.101.343	48.068.443
Dividende de plata	2.890.272	5.264.101
Total	**54.125.016**	**54.024.859**

(i) Soldul creditorilor diversi include datorii pe care Societatea le are fata de furnizori interni.

(ii) "Taxe, contributii salariale si alte datorii catre bugetul statului" reprezinta sumele datorate bugetului de stat pentru impozitul pe profit

(iii) Soldul "Sume de virat/in numele salariatilor" reprezinta sume de plata la bugetul de stat aferente remuneratiilor salariatilor.

(iv) la 31 decembrie 2018 "Alte imprumuturi" contin imprumuturile primite de la Radu Dimofte, unul din actionarii Societatii, in suma de 9.370.000 euro, echivalentul a 44.919.637 lei. Creditul are si dobanda atasata in suma de 261 mii euro De asemenea, sunt incluse imprumuturi de la persoane fizice 3.753.940 lei (din care pentru 3,2 milioane RON nu au fost primite scrisori de confirmare) si Mintos 613.761lei.

La 31 decembrie 2017 "Alte imprumuturi" contin imprumuturile primite de la Radu Dimofte, unul din actionarii Societatii, in suma de 9.470.000 euro si dobanda 140.056 euro, echivalentul a 44.782.587 lei. De asemenea, sunt incluse imprumuturi de la persoane fizice 2.911.115 lei (Peters 349,793 lei, Bejenariu Andrei 2.331.950 lei, Mosescu George 382.197 lei, Handra Valentin 520.000 lei si Dumitru Stefan 170.000 lei) si Mintos 2.102.107 lei.

La 31 decembrie 2018 o parte din imprumuturile primite de la actionarul Radu Dimofte au scadentele depasite si nu au fost prelungite pana la data curenta. Conducerea societatii est ein proces de negociere noi termeni contractuali privind nivelul dobanzii si termenele de rambursar.

La 31 decembrie 2017 aceste imprumuturi au maturitati finale cuprinse intre 2018 si august 2022. Ratele de dobanda sunt variabile.

12. VENITURI INREGISTRATE IN AVANS SI DATORII ANGAJATE

(RON)	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Venituri inregistrate in avans din comisioane administrare credite *(i)*	75.523	632.176
Datorii atasate *(ii)*	694.466	1.496.253
Total	**769.989**	**2.182.429**

(i) Cuprind comisioanele generate de acordarea de credite si avansuri clientelei si recunoscute lunar in contul de profit si pierdere.

(ii) Soldul datoriilor angajate inregistrate in bilantul Societatii reprezinta soldul contului de datorii atasate aferente imprumuturilor de la dl. Radu Dimofte, alte persoane fizice si Mintos.

13. CAPITAL SOCIAL SUBSCRIS

Capitalul social este format din 5.551.960 actiuni ordinare avand o valoare nominala de 1 RON pe actiune. Detinatorii actiunilor ordinare sunt indreptatiti sa primeasca dividende periodic si au dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor. Structura actionariatului era urmatoarea:

	31 decembrie 2017		
(RON)	**Numar deactiuni**	**Procent detinut (%)**	**Valoarea nominala a actinilor detinute**
Dumitru Stefan	2.781.532	50.1	2.781.532
Dimofte Radu	2.770.428	49.9	2.770.428
Total	**5.551.960**	**100**	**5.551.960**

	31 decembrie 2018		
(RON)	**Numar de actiuni**	**Procent detinut (%)**	**Valoarea nominala a actinilor detinute**
Dumitru Stefan	2.781.532	50.1	2.781.532
Dimofte Radu	2.770.428	49.9	2.770.428
Total	**5.551.960**	**100**	**5.551.960**

Capitalul social al Societatii este integral varsat la data prezentelor situatii financiare.

14. REZULTATUL EXERCITIULUI

La 31 decembrie 2018 Societatea a inregistrat un profit net contabil de 300.764 (La 31 decembrie 2017 Societatea a inregistrat un profit net contabil de 9.120.103), profit ce urmeaza a fi distribuit conform propunerii Consiliului de Administratie ce va fi inaintata Adunarii Generale a Actionarilor. In cursul anului 2018 s-au distribuit dividende in valoare de 9.120.103 RON.

In cursul anului 2017 s-au distribuit dividende in valoare de 8.956.346 RON.

Conform Legii nr. 31/1990, cu modificarile si completarile ulterioare, societatile comerciale care inregistreaza profit, sunt obligate la constituirea de rezerve legale, prin repartizarea din profitul brut a unei cote de 5%, pana ce este atins nivelul a cel putin 20% din capitalul social subscris si varsat. La 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018 rezerva legala a atins 20% din capitalul social subscris.

Profitul contabil realizat in anul 2018, in valoare de 300.764 RON va fi propus spre aprobare catre Adunarea Generala a Actionarilor in vederea repartizarii, urmand a fi utilizat la acoperirea pierderilor acumulate .

15. DOBANZI DE PRIMIT SI VENITURI ASIMILATE

(RON)	**2017**	**2018**
Dobanzi curente provenind din contracte de credite acordate clientelei	9.569.737	9.240.103
Dobanzi penalizatoare provenind din contracte de credite acordate clientelei	59.104.362	52.941.997
Dobanzi provenind de la conturi curente si depozite la banci	234	65
Total	**68.674.333**	**62.182.165**

16. DOBANZI DE PLATIT

(RON)	2017	2018
Dobanzi privind obligatiuni	549.731	994.323
Dobanzi la imprumuturile de la actionari	-	3.638.831
Dobanzi la alte imprumuturi	-	511.886
Total	**549.731**	**5.155.040**

Mentionam ca la 2017 dobanzile la imprumuturi de la actionari si alte imprumuturi au fost incluse in Alte cheltuieli din exploatare (vezi nota 22).

17. VENITURI DIN COMISIOANE

(RON)	2017	2018
Venituri din comisioane de plata anticipata a creditelor acordate clientelei	192.394	165.418
Total	**192.394**	**165.418**

18. CHELTUIELI CU COMISIOANE

(RON)	2017	2018
Cheltuieli cu alte comisioane	1.827.632	3.605
Comisioane bancare	59.025	84.973
Total	**1.886.657**	**88.578**

19. PROFIT SAU PIERDERE NETA DIN OPERATIUNI FINANCIARE

(RON)	2017	2018
Venituri din diferente de curs valutar	1.386.477	1.254.377
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	1.883.842	1.328.627
Pierdere neta din operatiuni financiare	**-497.365**	**-74.250**

20. ALTE VENITURI DIN EXPLOATARE

(RON)	2017	2018
Alte venituri din exploatare	100.414	222.321
Total	**100.414**	**222.321**

21. CHELTUIELI ADMINISTRATIVE GENERALE

(RON)	2017	2018
Cheltuieli cu remuneratiile personalului	1.619.559	2.079.128
Cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala, din care:	334.877	44.850
- contributia la asigurarile sociale	246.020	
- fond somaj	7.645	
- contributia la asigurarile sociale de sanatate	81.212	
Materiale si combustibil, stocuri	43.729	57.301
Cheltuieli cu publicitate	310.270	500.935
Servicii cu colaboratorii	586.613	239.796
Cheltuieli cu redevente si concesiuni	589.358	100.581
Alte cheltuieli administrative	1.531.435	2.892.058
Total	**5.015.841**	**5.914.649**

Cheltuieli administrative se compun din urmatoarele chetuieli: cheltuiala societatii cu colaboratorii si de intermediere, in suma de 239.796 RON, cheltuieli materiale, combustibili si stocuri in suma de 57.301 lei, cheltuieli de protocol reclama si publicitate in suma de 500.935 RON, alte cheltuieli administrative in suma de 2.892.058 lei, cheltuieli cu redevente si concesiuni 100.581. Alte cheltuielile administrative in suma de 2.892.05 lei au in componenta cheltuielile cu tertii in suma de 2.708.069 lei, cheltuieli cu energia si apa 42.815.58 telecomunicatiile in suma de 87.489.19 lei, cheltuieli cu primele de asigurare in suma de 24.582.75 lei, cu intretinere si reparatii in suma de 2772.45, si cheltuieli cu deplasarile in suma de 26.382.86 .

Salariati	31 decembrie 2017	31 decembrie 2018
Numar salariati la sfarsitul exercitiului, din care:	34	37
- numar salariati din compartimentele front office	4	-
- numar salariati din compartimentele back office	30	-
Numar mediu de salariati din care:	29	-
- personal conducere	4	-
- personal direct productiv	25	-

22. ALTE CHELTUIELI DE EXPLOATARE

(RON)	2017	2018
Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate	199.194	172.476
Cheltuieli cu dobanzi la imprumuturi primite	3.734.012	-
Cheltuieli cu sponsorizarile, amenzi, penalitati	9.413	80.471
Alte cheltuieli diverse de exploatare*(i)*	196.000	57.578
Total	**4.138.619**	**310.525**

(i) Din totalul sumei inregistrate in Alte cheltuieli din exploatare, 196.000 RON reprezinta cheltuieli privind sponsorizarile.

23. CORECTII ASUPRA VALORII CREANTELOR SI PROVIZIOANELOR PENTRU DATORII CONTINGENTE SI ANGAJAMENTE

(RON)	2017	2018
Cheltuieli cu ajustari pentru deprecierea creantelor asupra clientelei – principal credite (nota 4b)	2.471.294	14.430.039
Cheltuieli cu ajustari pentru deprecierea creantelor atasate (nota 8)	24.144.463	74.853.374
Pierderi din credite nerecuperate acoperite cu ajustari de depreciere	22.582.289	14.376.266
Total	**49.198.046**	**103.659.679**

24. RELUARI DIN CORECTII ASUPRA VALORII CREANTELOR SI PROVIZIOANELOR PENTRU DATORII CONTINGENTE SI ANGAJAMENTE

(RON)	2017	2018
Venituri din ajustari pentru deprecierea creantelor asupra clientelei – principal credite (nota 4b)	3.246.422	13.094.113
Venituri din ajustari pentru deprecierea creantelor atasate (nota 8)	-	40.338.694
Venituri din recuperarea garantiilor in contul creantelor	380.931	-
Total	**3.627.353**	**53.432.807**

25. RECONCILIEREA REZULTATULUI CONTABIL AL EXERCITIULUI CU REZULTATUL FISCAL

(RON)	2017	2018
Rezultatul exercitiului financiar	9.120.103	300.764
(+) Cheltuieli nedeductibile	3.429.671	1.784.769
(-) Venituri neimpozabile	-	-
Profitul fiscal al exercitiului	12.549.774	2.085.533
Rezerva legala	-	-
Rezultat fiscal al exercitiului	12.549.774	2.085.533
Pierdere fiscala din anii precedenti	-	-
Profit impozabil/pierdere fiscala, de recuperat in anii urmatori	-	-
Impozit pe profit (16%)	1.811.964	336.685
Reduceri de impozit pe profit calculate potrivit legislatiei in vigoare (sponsorizari)	196.000	73.500
Impozit pe profit final	**1.811.964**	**260.185**

26. SOLDURI SI TRANZACTII CU PARTILE AFLATE IN RELATII SPECIALE

Tranzactiile cu entitatile aflate in relatii speciale au avut loc in cursul normal al derularii operatiunilor. Aceste tranzactii au fost incheiate pe baza de contracte comerciale la ratele pietei. Entitatile se considera a fi in relatii speciale daca una dintre acestea are capacitatea de a o controla pe cealalta sau de a exercita o influenta semnificativa asupra celeilalte entitati la luarea deciziilor financiare sau operationale. La evaluarea fiecarei tranzactii posibile cu entitatile aflate in relatii speciale Societatea a acordat atentie substantei tranzactiei si nu formei juridice. Natura relatiilor cu acele entitati aflate in relatii speciale cu care Societatea a derulat tranzactii semnificative sau a avut solduri semnificative la 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018 este prezentata mai jos.

CREANTE

DUMITRU SIMION

Nr contract	Data contract	Sold contract RON 31.12.2018	Creante RON 31.12.2018	Penalitati RON 31.12.2018
797	05.10.2017	1.000.000	243.333-	880.000
801	31.10.2017	1.000.000	243.333	620.000-
809	19.12.2017	1.000.000	243.333	130.000-
	Total	**3.000.000**	**729.999**	**1.630.000**

Nr contract	Data contract	Sold contract RON 31.12.2017	Creante RON 31.12.2017	Penalitati RON 31.12.2017
588	02.02.2015	264.079	-	3.426.969
596	03.03.2015	450.000	-	4.252.500
2/598	23.03.2015	300.000	-	2.712.000
694	15.03.2016	332.100	149.148	397.538
743	17.11.2016	200.000	48.667	90.000
744	22.11.2016	200.000	48.667	80.000
748	13.12.2016	100.000	24.333	19.000
751	27.12.2016	250.000	60.833	12.500
797	05.10.2017	1.000.000	58.828	-
801	31.10.2017	1.000.000	20.723	-
809	19.12.2017	350.000	-	-
	Total	**4.446.179**	**411.199**	**10.990.507**

DUMITRU STEFAN

Nr contract	Data contract	Sold contract RON 31.12.2018	Creante RON 31.12.2018	Penalitati RON 31.12.2018
622	12.06.2015	17.354	1336	10.725
815	21.09.2018	250.000	16833	-
	Total	**267.354**	**18.169**	**10.725**

Nr contract	Data contract	Sold contract RON 31.12.2017	Creante RON 31.12.2017	Penalitati RON 31.12.2017
619	10.06.2015	400.000	5.746	-

620	11.06.2015	400.000	3.950	-
621	12.06.2015	400.000	5.733	-
622	12.06.2015	400.000	6.233	-
	Total	**1.600.000**	**21.662**	-

DATORII

	2017	**2018**
Imprumuturi primite de la actionari	**44.782.588**	**48.740.197**
Actionar Radu Dimofte-principal	44.127.360	43.700.743
Actionar Radu Dimofte-datorii atasate	655.228	1.216.070
Dividende de plata Radu Dimofte	2.890.272	3.823.384
Dividende de plata Stefan Dumitru	2.890.272	1.440.713
Imprumuturi obligatiuni	**2.531.940**	**932.780-**
Stefan Dumitru	1.600.000	-
Wellkept Imobiliare	931.940	932.780

Mentionam ca la 31 decembrie 2018 o parte din imprumuturile primite de la actionari au scadentele depasite, iar la data semnarii situatiilor financiare conducerea negociaza noi termeni contractuali privind nivelul dobanzii si datele scadente. Aceasta situatie indica existenta unei incertitudini semnificative care poate genera indoieli semnificative cu privire la capacitatea Companiei de a-și continua activitatea fara suport continuu al actionarului.

Alte datorii	**135.523**	**47.744**
Next Cap Ventures	-	-
Axa Construct	91.533	-
Hotel Green Forum	47.884	47.744
Wellkept Imobiliare	(3.894)	-

(RON)	**2017**	**2018**
Cheltuieli cu dobanzile aferente imprumuturilor primite	**3.397.332**	**3.648.831**
Actionar Radu Dimofte	3.519.927	3.648.831
Cheltuieli cu remuneratiile conducerii	**548.957**	**515.052**

Alte cheltuieli operationale	**Natura tranzactiei**	**1.307.995**	**2.004.155**

Axa Construct	alte cheltuieli	592.462	561.043
Next Cap Ventures	servicii consultanta	178.450	1.021.484
Hotel Green Forum	Chirie sediu	537.082	421.628

27. MANAGEMENTUL RISCULUI

Principalele riscuri asociate cu activitatea Societatii sunt de natura financiara si operationala, rezultand din desfasurarea de activitati de finantare pe teritoriul Romaniei.

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri ca rezultat al folosirii instrumentelor financiare, riscul de credit, riscul de piata, care include riscul de rata a dobanzii si riscul de rata de schimb, riscul de lichiditate.

Distinct de aceste riscuri rezultate din activitatea financiara, Societatea se confrunta si cu alte riscuri precum riscul privind mediul de afaceri, riscul operational si riscul aferent impozitarii.

1. Riscul de credit

Societatea este expusa riscului de credit, adica riscului inregistrarii de pierderi sau nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor contractuale. De asemenea, riscul de credit se manifesta si datorita plasamentelor la institutii de credit.

Expunerea din credite in ceea ce priveste creditele acordate clientelei este reprezentata de suma actuala a activelor din balanta. Pentru a minimiza riscul, exista proceduri pentru analiza clientilor inainte de acordarea creditelor si pentru a monitoriza capacitatea lor de a plati principalul si dobanda pe intreaga durata a creditului precum si stabilirea limitelor de expunere.

La 31 decembrie 2018, expunerea bruta a portofoliului restructurat pe dobanda a fost de..... lei (la 31.12.2017 a fost de 42.959.196).

La data de 31 decembrie 2017 si 31 decembrie 2018 portofoliul de credite, din punct de vedere al categoriei de clasificare, este structurat astfel:

	31 decembrie 2017	%	31 decembrie 2017	%
Standard	12.522.909	24.75%	3.054.524	9.11%
In observatie	7.346.849	14.53%	170.103	0.51%
Substandard	19.636.690	38.81%	11.698.743	34.91%
Indoielnic	252.281	0.49%	7.381.889	22.03%
Pierdere	10.834.954	21.42%	11.207.834	33.44%
Total	**50.593.683**	**100%**	**33.513.093**	**100%**

2. Riscul valutar

Societatea este expusa riscului valutar ca urmare a tranzactiilor valutare efectuate valute straine. Exista, de asemenea, un risc bilantier ca pozitia scurta neta in valuta sa genereze o valoare mai mare cand este transformata in RON ca urmare a evolutiei cursului valutar. Principala valuta detinuta de Societate este EUR. Tranzactiile in EUR sunt reprezentate de catre o parte din creditele acordate persoanelor fizice, de plata dobanzilor aferente imprumutului in EUR contractat de la actionarul Radu Dimofte. Exista de asemenea riscul bilantier ca pasivele monetare nete in valuta vor

avea o valoare mai mare atunci cand sunt convertite in RON ca urmare a fluctuatiilor cursului de schimb. Riscul valutar apare din incheierea contractelor de creditare in alta valuta decat cea prin care se asigure finantarea.

Pentru activele si pasivele financiare in valuta, Societatea incearca sa mentina o pozitie neta pozitiva. Politica Societatii este de a refinanta contractele de credit dintr-o anumita valuta, avand asigurate surse de finantare din aceeasi valuta. Structura activelor si pasivelor monetare pe valute este urmatoarea:

31 decembrie 2017 *(RON)*	**RON**	**EUR**	**USD**	**Total**
Casa si alte valori	68.403	-	-	68.403
Creante asupra institutiilor de credit	362.562	59.011		421.573
Creante asupra clientelei	28.511.813	10.740.281	-	39.252.094
Alte active	5.661.442	-	-	5.661.442
Venituri angajate	39.546.770	-	-	39.546.770
Total	**74.150.990**	**10.799.292**		**84.950.282**

31 decembrie 2017 *(RON)*	RON	EUR	USD	Total
Datorii catre institutiile de credit				
Datorii constituite prin titluri	6.000.000	9.428.896	-	15.428.896
Alte datorii	4.978.216	49.037.304	-	54.015.520
Datorii privind clientela	24.879	-	-	24.879
Datorii angajate	650	769.339	-	.769.989
Total	**11.003745**	**59.235.539**	**-**	**70.239.284**
Pozitie valutara neta	**63.147.245**	**(48.436.247)**		**14.710.998**

31 decembrie 2018 *(RON)*	RON	EUR	LIRE	Total
Casa si alte valori	20.550	-	-	20.550
Creante asupra institutiilor de credit	3.436.148	106.417	157	3.542.722
Creante asupra clientelei	2.452.932	18.382.647	-	20.835.579
Alte active	7.253.978	-	-	7.253.978
Venituri angajate	41.722.506	-	-	41.722.506
Total	**54.886.114**	**18.489.064**	**157**	**73.375.335**
Datorii constituite din titluri	2.250.000	8.161.825	-	10.411.825
Alte datorii	6.646.416	47.378.443	-	54.024.859
Datorii privind clientela	24.879	-	-	24.879
Datorii angajate	1.467.058	661.371	-	2.128.429
Total	**10.388.353**	**56.201.639**	**-**	**66.589.992**
Pozitie valutara neta	**44.497.761**	**(37.712.575)**	**(157)**	**6.785.343**

3. Riscul de dobanda

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

Limitele inferioare si superioare ale ratelor dobanzilor nominale practicate de Societate in cursul anului 2017 si 2018 pentru activele si pasivele purtatoare de dobanzi sunt prezentate mai jos:

31 decembrie 2018(N)	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min.	Max.	Min.	Max.
Creante asupra institutiilor de credit		3%		2%
Creante asupra clientelei	12%	440%	22%	60%
Alte datorii				10%
	-	-	-	

26. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

3. Riscul de dobanda (continuare)

31 decembrie 2017	RON		EUR	
	Interval		Interval	
	Min.	Max.	Min.	Max.
Creante asupra institutiilor de credit	-	3%	-	2%
Creante asupra clientelei	12%	440%	22%	60%
Alte datorii	-	-	0%	10%

4. Riscul de lichiditate

Principalele surse de risc sunt reprezentate de necorelarea dintre maturitatea activelor si maturitatea pasivelor purtatoare de dobanda, precum si de evolutia ratei de dobanda pentru activele si pasivele purtatoare de dobanda.

Strategia Societatii in administrarea riscului de lichiditate este de a egaliza durata activelor cu a pasivelor pentru toata maturitatea, considerand ca schimbarile in valoarea activelor trebuiesc corelate cu schimbarile in valoarea obligatiilor.

Abordarea Societatii are in vedere asigurarea, pe cat posibil, de suficiente lichiditati pentru a-si indeplini obligatiile cand acestea vor ajunge la scadenta, astfel incat sa nu existe pierderi semnificative.

Valoarea si structura activelor si pasivelor monetare la 31 decembrie 2015 si la 31 decembrie 2016, in functie de lichiditatea analizata in functie de perioada ramasa pana la data maturitatii contractuale este prezentata in tabelul urmator.

31 decembrie 2017 *(RON)*	pana la 3 luni	3 luni pana la 1 an	1 an pana la 5 ani	peste 5 ani	Total
Casa si alte valori	68.403	-	-	-	68.403
Creante asupra institutiilor de credit	421.573	-	-	-	421.573
Creante asupra clientelei	7.527.606	12.406.551	17.986.960	1.331.977	39.252.094
Alte active	5.661.442	-	-	-	5.661.442
Venituri angajate	39.546.770	-	-	-	39.546.770
Total	**53.225.794**	**12.405.551**	**17.986.960**	**1.331.977**	**84.950.282**

31 decembrie 2017 (RON)	pana la 3 luni	3 luni pana la 1 an	1 an pana la 5 ani	peste 5 ani	Total
Datorii privind clientela	24.879		-	-	24.879
Alte pasive	4.978.216	-	49.037.304	-	54.015.520
Datorii angajate	650		769.339	-	769.989
Datorii const prin titluri		-	**15.428.896**		**15.428.896**
Total	**5.003.745**	-	**65.235.539**	-	**70.239.284**
Risc de lichiditate	**48.222.049**		**(47.248.579)**		**14.710.998**

26. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

4. Riscul de lichiditate (continuare)

31 decembrie 2018 *(RON)*	pana la 3 luni	3 luni pana la 1 an	1 an pana la 5 ani	peste 5 ani	Total
Casa si alte valori	20.550	-	-	-	20.550
Creante asupra institutiilor de credit	3.542.722	-	-	-	3.542.722
Creante asupra clientelei	2.026.918	9.275.965	8.251.423	1.281.273	20.835.579
Alte active	7.253.978	-	-	-	7.253.978
Venituri angajate	41.722.506	-	-	-	41.722.506
Total	**54.566.674**	**9.275.965**	**8.251.423**	**1.281.273**	**73.375.335**
Datorii privind clientela	24.879	-	-	-	24.879
Datorii const. prin titluri		-	10.411.825	-	10.411.825
Alte pasive		-	54.024.859	-	54.024.859
Datorii angajate		632.176-	1.496.252	-	2.128.429
Total	**24.879**	632.176-	**65.932.936**		**66.590.992**
Risc de lichiditate	**54.541.795**	**8.643.789**	**(57.681.514)**	**1.281.273**	**6.785.343**

5. Riscul operational

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

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 se are in vedere 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.

6. Riscul reputational

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

Gestiunea riscului reputational are in vedere asigurarea permanenta a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, in piata, in fata clientilor, a celorlalte banci si institutii financiare din sistem, a actionarilor, a institutiilor statului, de supraveghere, control, a mediei.

7. Riscul aferent impozitarii

Legislatia fiscala din Romania contine reguli detaliate si complexe si a suferit variante modificari in ultimii ani. Interpretarea textului legii si implementarea practica a procedurilor privind legislatia fiscala poate varia, si exista riscul ca anumite tranzactii, de exemplu, sa fie interpretate diferit de autoritatile fiscale fata de cum au fost interpretate de Societate.

In plus, Guvernul Romaniei detine un numar de agentii autorizate sa efectueze auditul (controlul) companiilor care opereaza pe teritoriul Romaniei. Aceste controale sunt similare auditurilor fiscale din alte tari si pot acoperi nu numai aspecte fiscale, dar si alte aspecte legale si regulatorii care prezinta interest pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

8. Riscul aferent mediului economic

Economia romaneasca s-a confruntat cu un proces continuu de ajustare a dezechilibrelor (extern si intern) incepand cu anul 2009, atat deficitul de cont curent cat si cel bugetar reducandu-se la nivele gestionabile. Insa acest proces a influentat nefavorabil cresterea economica pe termen scurt.

Intr-un cadru macroeconomic caracterizat de (i) presiuni mai reduse asupra monedei nationale avand in vedere apetitul in crestere al investitorilor straini fata de activele romanesti (in special bonduri), (ii) o revenire usoara a economiei zonei euro (incepand cu a doua parte a anului), (iii) o stabilizare sau chiar imbunatatire a deficitului comercial, (iv) un an agricol normal si (v) un impact fiscal negativ asupra activitatii economice mai redus pe masura ce ajustarea deficitului bugetar incetineste. Reforme structurale aditionale sunt de asteptat sa aiba loc sub umbrela FMI, imperios necesare pentru a imbunatati perspectivele de crestere si stabilitatea fiscala pe termen mediu si lung.

Tendinţa în ultimii ani a fost de corecţie puternică a deficitului de cont curent. Nivelul redus al deficitului extern reflectă îmbunătăţirea exporturilor de bunuri şi servicii, dar şi declinul consumului şi nivelul redus al investiţiilor. cresterea competitivitatii prin pret a exporturilor datorita deprecierii leului fata de monedele principale s-a dovedit insuficienta in contextul recesiunii din zona euro. In acelasi timp, elasticitatea scazuta la pret a importurilor de alimente si combustibili a dus la o ajustare lenta a importurilor Romaniei.

Procesul inflationist din Romania este de asemenea influentat de factori structurali: alimentele au o pondere ridicata in cosul bunurilor de consum (ceea ce creste volatilitatea inflatiei datorita dependentei ridicate de conditiile meteo), iar preturile reglementate din domeniul energiei se afla intr-un proces de liberalizare. De asemenea, gradul ridicat de euroizare a economiei incetineste mecanismul de transmisie a politicii monetare.

Conducerea Societatii nu poate estima evenimentele care ar putea avea un efect asupra sectorului financiar-bancar 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.

In economia românească, şi nu numai, există bogaţi şi săraci. Caracteristica fenomenului inflaţionist constă în sărăcirea celor cu venituri fixe şi îmbogăţirea celorlalţi. Titularii veniturilor fixe vor fi afectaţi de creşterea preţurilor pentru că veniturile lor nu se modifică În raport cu evoluţia ascendentă a preţurilor. Datorită acestui raport între stabilitatea venitului şi creşterea preţurilor, puterea de cumpărare în valoare absolută scade concomitent cu scăderea puterii de cumpărare relativă. Pentru cei cu venituri variabile are loc o relativă reducere a puterii de cumpărare a unităţii monetare ca urmare a creşterii preţurilor concomitent cu creşterea veniturilor acestor categorii de titulari.

28. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI

La data curenta Societatea este subiectul unui control efectuat de catre reprezentantii Bancii Nationale a Romaniei. Pana la data curenta nu a fost finalizat.

Aceste situații financiare au fost semnate și aprobate la data de 10.05.2019, de către:

ADMINISTRATOR,

DUMITRU STEFAN
Presedinte Consiliul de Administratie, Director General

Stampila unitatii

IFN EXTRA FINANCE S.A.

INTOCMIT,

Expert Contabil