

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**

**SITUATII FINANCIARE INTOCMITE  
IN CONFORMITATE CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE  
RAPORTARE FINANCIARA ADOPTATE DE  
UNIUNEA EUROPEANA**

**31 DECEMBRIE 2016**

## CUPRINS

## PAGINA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT	1 – 3
SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL	4
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE	5
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII	6
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE	7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE	8 – 37
RAPORTUL ADMINISTRATORULUI	38 – 42

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

A acționarilor SSIF Blue Rock Financial Services S.A.

### Opinie

1. Am auditat situațiile financiare anexate ale societății SSIF Blue Rock Financial Services S.A. („Societatea”) care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2016, contul de profit și pierdere, situația modificărilor capitalului propriu și situația fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, și note la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
2. În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Societății la 31 decembrie 2016, precum și performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

### Baza pentru opinie

3. Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România, care sunt Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili* (Codul IESBA) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

### Alte informații – Raportul administratorilor

4. Alte informații includ Raportul administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13 care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor atașat nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2016, responsabilitatea noastră este să citim Raportul administratorilor și, în acest demers, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între Raportul administratorilor și situațiile financiare, dacă Raportul administratorilor include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13, și dacă în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare cu privire la Societate și la mediul acesteia, informațiile incluse în Raportul administratorilor sunt eronate semnificativ. Ni se solicită să raportăm cu privire la aceste aspecte. În baza activității desfășurate, raportăm ca:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Norma ASF nr. 39/2015, art. 8-13;
- c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2016 cu privire la Societate și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

## **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare**

5. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în conformitate cu IFRS și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
6. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
7. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

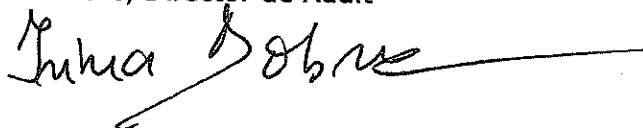
## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

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

Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

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

Irina Dobre, Director de Audit



*Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din Romania  
cu certificatul nr. 3344/05.01.2010*

În numele:

**DELOITTE AUDIT S.R.L.**

*Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România  
cu certificatul nr. 25/25.06.2001*

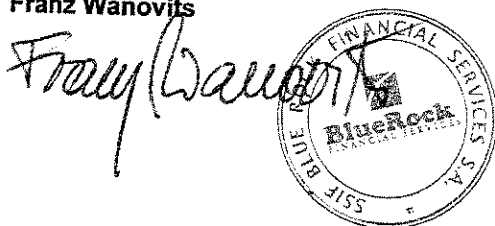
București, Romania  
30 mai 2017

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

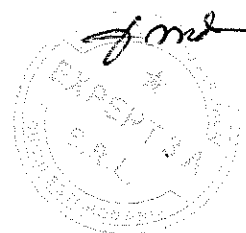
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venituri din servicii			
Rezultat net din operatiuni cu active financiare detinute pentru tranzactionare	7	1.526.610	1.846.150
Rezultat net din evaluarea la valoarea justa a activelor financiare detinute pentru tranzactionare	6	(480.027)	266.667
Venituri din dobanzi	6	(385.350)	(128.194)
Cheltuieli operationale		2.634	13.152
Castig net din diferente de curs valutar	8	(2.254.769)	(2.892.733)
Pierdere inainte de impozitare		(27.654)	118.380
		<u>(1.618.556)</u>	<u>(776.578)</u>
Cheltuiala cu impozitul pe profit			
Pierdere anulului	9	-	-
		<u>(1.618.556)</u>	<u>(776.578)</u>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Rezerva din reevaluare la valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare net de impozit amanat			
<b>Rezultatul global aferent anului</b>	12d)	<u>530.209</u>	<u>-</u>
		<u>(1.088.347)</u>	<u>(776.578)</u>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 29 mai 2017 si au fost semnate de:

Administrator,  
**Franz Wanovits**



Intocmit,  
**EXPERT 3A SRL**  
**PURDESCU ANCA**



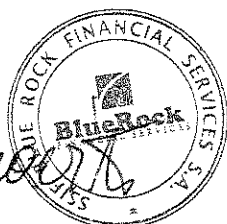
Notele explicative atasate fac parte integrala din aceste situatii financiare

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

Active	Nota	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
Imobilizari corporale	10	10 368	37.549
Imobilizari necorporale	11	96 542	147.453
Alte active financiare pe termen lung	16	306.550	343.433
<b>Total active pe termen lung</b>		<b>413.460</b>	<b>528.4350</b>
Stocuri		-	-
Creante comerciale si alte creante	13a)	733.880	488.269
Active curente aferente activitatii de tranzactionare	13b)	3.236.904	19.004.250
Active financiare pentru tranzactionare evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	12	-	8.173.619
Active financiare disponibile pentru vanzare	12	7.559.764	10.036
Conturi la banci in numele clientilor	14	27.614.784	33.045.080
Numerar si echivalente de numerar	14	2.022.702	1.547.711
<b>Total active curente</b>		<b>41.168.035</b>	<b>62.268.965</b>
<b>Total active</b>		<b>41.581.485</b>	<b>62.797.400</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital social	17	14.122.654	15.559.320
Rezerve legale	17	47.002	47.002
Rezultat reportat	17	(3.800.165)	(3.618.275)
Alte elemente de capitaluri proprii	17	530.209	
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>10.899.700</b>	<b>11.988.047</b>
<b>Datorii pe termen scurt</b>			
Datorii comerciale si alte datorii	14a)	495.836	512.305
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare	14b)	30.155.814	50.297.048
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datoria cu impozitul pe profit amanat	12e)	30.145	
<b>Total datorii curente</b>		<b>30.681.795</b>	<b>50.809.353</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>		<b>41.581.485</b>	<b>62.797.400</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 29 mai 2017 si au fost semnate de:

Administrator,  
 Franz Wanovits

Intocmit,  
 EXPERT 3A SRL  
 PURDESCU ANCA



Notele explicative atasate fac parte integrala din aceste situatii financiare

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

	Capital social	Rezerva legala	Rezerva reevaluare	Rezultat reportat	Total capitaluri proprii
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	15.559.320	47.002		(2.771.491)	12.834.832
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>					
Profit sau pierdere	-	-		(776.578)	(776.578)
Corectii ale impozitului pe profit amanat	-	-		(48.092)	(48.092)
Miscare in rezultatul reportat aferent altor rezerve	-	-		(22.115)	(22.115)
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>					
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	-	-		(846.785)	(846.785)
	15.559.320	47.002		(3.618.275)	11.988.047
<b>Sold la 1 ianuarie 2016</b>	15.529.320	47.002		(3.618.275)	11.988.047
<b>Corectie ajustare inflatie</b>	(1.436.666)				(1.436.666)
<b>Creste reluare ajustare inflatie</b>				1.436.666	1.436.666
<b>Profit sau pierdere</b>				(1.618.556)	(1.618.556)
<b>Rezerva reevaluare active tranzactionabile</b>			530.209		530.209
	(1.436.666)	-	530.209	(181.890)	(1.088.347)
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	14.122.654	47.002	532.209	(3.800.165)	10.899.700

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 27 mai 2017 si au fost semnate de:

Administrator,  
**Franz Wanyika**



Intocmit,  
**EXPERT 3A SRL**  
**PURDESCU ANCA**



Notele explicative atasate fac parte integrala din aceste situatii financiare



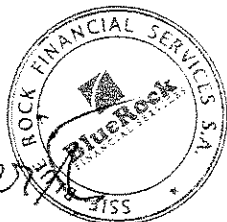
**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pierdere neta a perioadei		(1.618.556)	(776.578)
Ajustari pentru:			
Reluarea ajustarii aferente altor rezerve			
Amortizarea mijloacelor fixe	10,11	85.241	(21.315)
Rezultat din evaluarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare	6		92.352
Venituri din dividende	6	385.350	128.194
Castiguri din vanzarea de active detinute pentru tranzactionare	6	(36.752)	(57.678)
Venituri din dobanzi	6	516.789	(208.989)
		(2.634)	(13.152)
		<b>(670.562)</b>	<b>(857.166)</b>
Modificarea creantelor comerciale si altor creante			
Modificarea activelor financiare pentru tranzactionare	12	15.330.672	(16.309.913)
Modificarea datoriilor comerciale si altor datorii aferente activitatii de tranzactionare		(7.549.728)	(3.102.592)
Modificarea conturilor la banci in numele clientilor		(20.127.558)	22.655.058
Modificarea altor active financiare pe termen lung		5.430.295	(6.338.977)
		7.512.845	70.831
<b>Numerar net utilizat in activitati de exploatare</b>		<b>(74.036)</b>	<b>(3.882.759)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>			
Dobanzi incasate		2.634	13.152
Dividende incasate	6	36.752	57.678
Achizitii de imobilizari corporale si necorporale	10,11	(7.149)	(5.100)
Castiguri din vanzarea activelor pentru tranzactionare	6	(516.789)	208.989
<b>Numerar net din activitati de investitii</b>		<b>(549.026)</b>	<b>274.719</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
<b>Numerar net din activitati de finantare</b>			
Cresterea neta a numerarului si echivalentelor de numerar		474.991	(3.608.040)
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>14</b>	<b>1.547.711</b>	<b>5.155.751</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>14</b>	<b>2.022.702</b>	<b>1.547.711</b>

Situatiile financiare au fost aprobate de Consiliul de Administratie in data de 19 mai 2017 si au fost semnate de:

Administrator,  
**Franz Wanovits**

*Franz Wanovits*



Intocmit,  
**EXPERT 3A SRL**  
**PURDESCU ANCA**

*Anca Purdescu*

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**1. ENTITATEA RAPORTOARE**

Blue Rock Financial Services S.A. („Societatea”) este o societate pe actiuni, persoana juridica romana autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Romania sub nr. PJ01SSIF/190057. La 31 decembrie 2016 Actionarul principal al Societatii este Blue Rock Capital GmbH (fosta Euro Invest Bank A.G.).

Sediul social al Societatii este in Bucuresti, sector 1, Str. Dr. Iacob Felix nr. 28, etaj 4.

Activitatea de baza a Societatii consta in prestarea de servicii de investitii financiare, prevazute de codul CAEN din Romania la codul 6499 - Alte tipuri de intermediari financiare.

**2. BAZELE INTOCMIRII**

**(a) Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare ale Societatii, au fost intocmite in conformitate cu cerintele Standardelor Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) emise de catre Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate („IASB”) asa cum au fost acestea adoptate de Uniunea Europeana, in vigoare la data raportarii, 31 decembrie 2016. Societatea a intocmit prezentele situatii financiare pentru a indeplini cerintele Normei nr. 39/2015 a Autoritatii de Supraveghere Financiara din Romania („ASF” fosta „CNVM”) privind aplicarea IFRS de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre ASF.

Societatea a intocmit pentru anul 2011 primele situatii financiare IFRS si IFRS 1 („Adoptarea pentru prima data a IFRS”) a fost aplicat.

Situatiile financiare contin situatia pozitiei financiare, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii, situatia fluxurilor de trezorerie si notele explicative.

Evidentele contabile ale Societatii au fost tinute pana la 31 decembrie 2016 in lei, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

**(b) Prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1.

**(c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric sau costului amortizat, cu exceptia activelor financiare detinute pentru tranzactionare care sunt evaluate la valoarea justa.

Alte active si datorii financiare sunt prezentate la cost amortizat. Metodele utilizate pentru determinarea valorii juste sunt prezentate in nota 4.

**(d) Moneda functionala si de prezentare**

Conducerea Societatii considera ca moneda functionala, asa cum este aceasta definita de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc (lei).

Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societatii a ales-o ca moneda de prezentare.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

**2. BAZELE INTOCMIRII (CONTINUARE)**

**(e) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune din partea conducerii utilizarea unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Estimările si judecatile asociate acestora se bazează pe date istorice si pe alti factori considerati a fi elocventi in circumstantele date, iar rezultatul acestor factori formeaza baza judecatilor folosite in determinarea valorii contabile a activelor si pasivelor pentru care nu exista alte surse de evaluare disponibile. Rezultatele efective pot fi diferite de valorile estimate.

Estimările si judecatile sunt revizuite in mod periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada curenta si in perioadele viitoare, daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta, cat si perioadele viitoare.

**(f) Activități în derulare**

Situațiile financiare au fost pregătite pe baza principiului continuării activității, ce presupune că Societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia ( 12 luni de la întocmirea situațiilor financiare).

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE**

Metodele si politicile contabile semnificative au fost aplicate in mod consecvent de catre Societate de-a lungul exercitiilor financiare prezentate in aceste situatii financiare.

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza ipotezei ca Societatea își va continua activitatea in viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilitatii acestei ipoteze, conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

**(a) Conversii valutare**

Operatiunile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb de la data decontarii tranzactiei. Activele si datoriile monetare inregistrate in devize la data de raportare sunt exprimate in lei la cursul din ziua respectiva. Castigurile sau pierderile din decontarea acestora si din conversia activelor si datoriilor monetare denominate in moneda straina folosind cursul de schimb de la sfarsitul exercitiului financiar sunt recunoscute in rezultatul exercitiului. Activele si datoriile nemonetare care sunt evaluate la cost istoric in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul de schimb de la data tranzactiei. Activele si datoriile nemonetare exprimate in moneda straina care sunt evaluate la valoarea justa sunt inregistrate in lei la cursul din data la care a fost determinata valoarea justa.

Diferentele de conversie sunt prezentate in contul de profit sau pierdere, cu exceptia diferentelor rezultate din conversia instrumentelor financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare, care sunt incluse in rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare. Ratele de schimb ale principalelor valute au fost urmatoarele:

Moneda	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015
EURO		
USD	4,5411	4,5245
	4,3033	4,1477

**(b) Active si datorii financiare**

**Active financiare**

Societatea recunoaste initial creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**b) Active si datorii financiare(CONTINUARE)**

financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justa prin contul de profit si pierdere) sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau cand sunt transformate drepturile de a incasa fluxurile de numerar contractuale ale activului financiar printr-o tranzactie prin care riscurile si beneficiile dreptului de proprietate asupra activului financiar sunt transformate in mod semnificativ. Orice interes in activul financiar transferat care este creat sau pastrat de catre Societate este recunoscut separat ca un activ sau o datorie.

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Societatea clasifica activele financiare detinute in urmatoarele: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, active financiare detinute pana la scadenta, creante si active financiare disponibile pentru vanzare.

*(i) Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere*

Un activ financiar este clasificat ca fiind la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, daca Societatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuite sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere.

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

*(ii) Active financiare detinute pana la scadenta*

Daca Societatea are intentia si capacitatea de a pastra instrumentele de datorie pana la scadenta, atunci aceste active financiare pot fi clasificate ca investitii detinute pana la scadenta. Activele financiare detinute pana la scadenta sunt recunoscute initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare detinute pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus valoarea pierderilor din depreciere. Orice vanzare sau reclasificare inainte de scadenta a mai mult decat o valoare nesemnificativa din investitiile detinute pana la scadenta si care nu intervine aproape de scadenta acestora conduce la reclasificarea tuturor investitiilor detinute pana la scadenta in categoria activelor disponibile pentru vanzare, iar Societatea nu va mai putea sa clasifice instrumentele de investitii ca detinute pana la scadenta in anul curent si in urmatoorii doi ani financiari.

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015, Societatea nu detinea active clasificate ca investitii detinute pana la scadenta.

*(iii) Creante*

Creantele sunt active financiare cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa. Asemenea active sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale, creantele sunt evaluate la valoarea initiala minus valoarea pierderilor din depreciere. Creantele cuprind creante comerciale si alte creante pe termen lung.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**  
**b) Active si datorii financiare (CONTINUARE)**

*(iv) Numerar si echivalente de numerar*

Numerarul si echivalentele de numerar cuprind soldul de casa, sumele in conturi bancare la vedere si depozite la termen cu scadente initiale de pana la trei luni, detinute de Societate in nume propriu.

Conturile la banci in numele clientilor cuprind sumele depuse la banci in numele clientilor, provenind din avansurile platite de acestia pentru intermedierea de tranzactii viitoare.

*(v) Active financiare disponibile pentru vanzare*

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vanzare si care nu sunt clasificate in niciuna din categoriile anterioare. Investitiile Societatii in instrumente de capitaluri proprii si in anumite instrumente de datorie sunt clasificate ca active financiare disponibile pentru vanzare.

In anul 2016 Societatea a reclasificat ulterior recunoasterii initiale, acestea sunt evaluate la valoarea justa, iar modificarile ulterioare, altele decat pierderile din depreciere si diferente de schimb valutar aferente instrumentelor de capitaluri proprii disponibile pentru vanzare, sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global si sunt prezentate in cadrul capitalurilor proprii in rezerva privind valoarea justa. Atunci cand o investitie este derecunoscuta, castigul sau pierderea acumulat(a) in alte elemente ale rezultatului global este transferat(a) in contul de profit sau pierdere.

In cazul in care valoarea justa nu poate fi stabilita in mod credibil, participatiile desemnate ca active financiare disponibile pentru vanzare sunt inregistrate la cost retratat mai putin provizionul pentru deprecierea valorii.

***Datorii financiare***

Datoriile financiare sunt recunoscute la data la care acestea devin parte la prevederile contractuale ale instrumentului. Societatea aplica contabilitatea la data tranzactiei. Datoriile financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa iar in cazul datoriilor financiare ce nu sunt masurate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere la costuri de tranzactie direct atribuibile (inclusiv taxele de brokeraj).

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand obligatiile contractuale sunt achitate, sunt anulate sau expira.

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar in situatia pozitiei financiare este prezentata valoarea neta numai atunci cand Societatea are dreptul legal de a compensa valorile si intentioneaza fie sa le deconteze in baza neta, fie sa realizeze activul si sa stinga obligatia simultan.

Datoriile financiare nederivate ale Societatii constau in datorii comerciale si alte datorii. Aceste datorii financiare sunt recunoscute initial la valoarea justa plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoasterii initiale, aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective.

**(d) Imobilizari corporale**

*(i) Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile corporale sunt evidentiata la cost, mai putin amortizarea acumulata si provizionul pentru deprecierea valorii. Nu a fost necesara retratarea costului mijloacelor fixe conform IAS 29 deoarece Societatea nu detine mijlocare fixe achizitionate inainte de 31 decembrie 2003.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**  
**d) Imobilizari corporale (CONTINUARE)**

*(ii) Costuri ulterioare*

Societatea recunoaste in valoarea contabila a unei imobilizari corporale costul de inlocuire a acestuia daca este probabil ca beneficiile economice incluse in acea imobilizare se vor transfera Societatii si costul acestei imobilizari poate fi masurat in mod credibil. Toate celelalte costuri sunt recunoscute ca cheltuiala in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor.

Cheltuielile generate de inlocuirea unei componente a elementelor de imobilizari corporale care este evidentiata separat, inclusiv inspectii sau reparatii capitale, sunt capitalizate. Alte cheltuieli ulterioare sunt capitalizate in masura in care acestea imbunatatesc performantele viitoare ale acelor elemente de imobilizari corporale. Toate celelalte cheltuieli cu reparatiile si intretinerea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul efectuarii lor.

*(iii) Amortizarea imobilizarilor corporale*

Amortizarea este calculata prin metoda liniara pe perioada duratei de viata estimate pentru fiecare element din categoria imobilizarilor corporale.

Duratele de viata utile pentru perioada curenta si perioadele comparative sunt urmatoarele:

Masini si echipamente

Instalatii, mobilier si accesorii

3-5 ani

3-6 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utile si valorile ramase sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

**(e) Imobilizari necorporale**

***Alte imobilizari necorporale***

Alte imobilizari necorporale (inclusiv programele informatice) achizitionate de catre Societate si care au durata de viata utila determinata sunt evaluate la cost sau cost reevaluat minus amortizarea cumulata si pierderile din depreciere cumulate.

*(i) Cheltuieli ulterioare*

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

*(i) Amortizarea imobilizarilor necorporale*

Amortizarea este calculata pentru costul activului sau o alta valoare care substituie costul, minus valoarea reziduala. Amortizarea este recunoscuta in contul de profit sau pierdere utilizand metoda liniara pentru durata de viata utila estimata pentru imobilizarile necorporale, altele decat fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare; aceasta modalitate reflectand cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice incorporate in activ.

Duratele de viata utile estimate pentru perioada curenta si pentru perioadele comparative sunt urmatoarele:

Programe informatice

1-3 ani

Metodele de amortizare, duratele de viata utile si valorile ramase sunt revizuite la fiecare sfarsit de an financiar si sunt ajustate corespunzator.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**(f) Depreciere**

*(i) Active financiare*

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a se determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei pierderi de valoare. Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective care sa indice faptul ca ulterior recunoasterii initiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului si pierderea poate fi estimata in mod credibil.

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neindeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate Societatii conform unor termeni pe care Societatea in alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra in faliment sau imposibilitate de plata, disparitia unei piete active pentru un instrument. In plus, pentru o investitie in instrumente de capital, o scadere semnificativa si indelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere.

Societatea ia in considerare dovezile de depreciere pentru creante si investitii detinute pana la scadenta atat la nivelul unui activ specific cat si la nivel colectiv. Toate creantele si investitiile detinute pana la scadenta care sunt in mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creantele care sunt in mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifica sunt apoi testate colectiv pentru a determina existenta unei depreciere care nu a fost identificata inca.

Creantele care nu sunt in mod individual semnificative sunt grupate in functie de caracteristici de risc similare si sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectiva, Societatea utilizeaza tendintele istorice privind probabilitatea de neindeplinire a obligatiilor de plata, perioada necesara recuperarii si valoarea pierderilor suportate, ajustate conform rationamentului profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorita conditiilor economice si de creditare curente, pierderile efective sa fie mai mari sau mai mici decat cele indicate de tendintele istorice.

O pierdere din depreciere aferenta unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculata ca diferenta dintre valoarea sa contabila si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate, actualizate utilizand rata de dobanda efectiva initiala a activului. Pierderile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere si sunt prezentate intr-un cont de ajustare a creantelor. Atunci cand un eveniment ulterior determina scaderea pierderii din depreciere, aceasta este reluata prin contul de profit sau pierdere, fara a depasi valoarea initiala a provizionului.

Pierderile din depreciere aferente investitiilor disponibile pentru vanzare sunt recunoscute transferand in contul de profit sau pierdere pierderea cumulata care a fost recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global si prezentata in rezerva privind valoarea justa din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulata transferata de la alte elemente ale rezultatului global in contul de profit sau pierdere este diferenta intre costul de achizitie, net de rambursarile de principal si amortizare, si valoarea justa curenta minus orice pierdere din depreciere recunoscuta anterior in contul de profit sau pierdere.

Modificarile provizioanelor pentru depreciere atribuibile valorii in timp a banilor sunt reflectate ca o componenta a venitului din dobanzi.

Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unui instrument de datorie disponibil pentru vanzare depreciat creste iar cresterea poate fi asociata in mod obiectiv unui eveniment care a avut loc dupa ce pierderea din depreciere a fost recunoscuta in contul de profit si pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluata, iar valoarea reluarii este recunoscuta in contul de profit si pierdere. Totusi, orice recuperare ulterioara a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vanzare depreciat este recunoscuta la alte elemente ale rezultatului global.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

*(ii) Active nefinanciare*

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale Societatii, altele decat investitiile imobiliare, stocurile si creantele privind impozitul amanat, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi cu privire la existenta unei depreciere. Daca exista asemenea dovezi, se estimeaza valoarea recuperabila a activului. Pentru fondul comercial si imobiliarile necorporale, care au durate de viata utila nedeterminate sau care nu sunt inca disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabila este estimata simultan in fiecare an.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea justa minus costurile de vanzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezenta, utilizand o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta evaluarile curente ale pietei cu privire la valoarea in timp a banilor si riscurile specifice activului.

Pentru testarea deprecierei, activele care nu pot fi testate individual sunt grupate la nivelul celui mai mic grup de active care genereaza intrari de numerar din utilizarea continua si care sunt in mare masura independente de intrarile de numerar generate de alte active sau grupuri de active („unitate generatoare de numerar”). In scopul testarii deprecierei fondului comercial, unitatile generatoare de numerar carora le-a fost alocat fond comercial sunt monitorizate in scopul raportarii interne, cu conditia plafonarii la nivelul segmentului operational. Fondul comercial achizitionat in cadrul unei combinari de intreprinderi este alocat grupelor de unitati generatoare de numerar care se preconizeaza ca vor beneficia de sinergiile combinarii.

Activele corporative ale Societatii nu genereaza intrari de fluxuri de numerar separate. Daca exista indicii ca un activ corporativ este depreciat, atunci valoarea recuperabila este determinata pentru unitatea generatoare de numerar careia ii apartine activul.

O pierdere din depreciere este recunoscuta daca valoarea contabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila estimata. Pierderile din depreciere sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere. Pierderile din depreciere recunoscute in raport cu unitatile generatoare de numerar sunt utilizate mai intai pentru reducerea valorii contabile a fondului comercial alocat unitatilor, daca este cazul, si apoi pro-rata pentru reducerea valorii contabile a celorlalte active din cadrul unitatii (grupului de unitati).

O pierdere din depreciere in raport cu fondul comercial nu este reluata. In raport cu alte active, pierderile din depreciere recunoscute in perioadele anterioare sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi ca pierderea s-a redus sau nu mai exista. O pierdere din depreciere este reluata daca au existat modificari ale estimarilor utilizate pentru a determina valoarea recuperabila. O pierdere din depreciere este reluata numai in masura in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care ar fi putut fi determinata, neta de amortizare, daca nu ar fi recunoscuta nicio depreciere.

Fondul comercial care este parte a valorii contabile a unei investitii intr-o entitate asociata nu este recunoscut separat si prin urmare nu este testat pentru depreciere separat. In schimb, valoarea totala a unei investitii intr-o entitate asociata este testata pentru depreciere ca un activ individual atunci cand exista dovezi obiective ca investitia in acea entitate asociata ar putea fi depreciata.

**(g) Beneficiile angajatilor**

*(i) Beneficii pe termen scurt*

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



**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**(g) Beneficiile angajatilor (CONTINUARE)**

*(ii) Planuri de contributii determinate*

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

*(iii) Planuri de beneficii determinate*

Un plan de beneficii determinate este un plan de beneficii post-angajare altul decat un plan de contributii determinate.

Societatea nu are nicio obligatie fata de angajatii sai, in baza legii romanesti, cu privire la pensii si nu participa la niciun alt plan de pensii. Indemnizatia pentru pensie pe caz de boala este acordata numai in cazul in care decizia de pensionare este definitiva.

*(iv) Alte beneficii pe termen lung ale angajatilor*

Societatea nu acorda alte beneficii pe termen lung angajatilor in afara celor prezentate mai sus.

*(v) Beneficii pentru incetarea contractelor de munca*

Beneficii pentru incetarea contractelor de munca sunt recunoscute ca o cheltuiala in momentul in care Societatea poate demonstra, fara a exista o posibilitate reala de renuntare, angajamentul fata de un plan oficial detaliat fie de a inceta contractele de munca inainte de data normala de pensionare, fie de a oferi beneficii pentru incetarea contractelor de munca ca urmare a unei oferte de incurajare a somajului voluntar.

In cursul anilor 2016 si 2015 Societatea nu a acordat beneficii pentru incetarea contractelor de munca.

**(h) Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa stinga aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective. Amortizarea actualizarii este recunoscuta ca o cheltuiala financiara.

Un provizion pentru restructurare este recunoscut atunci cand Societatea a aprobat un plan de restructurare oficial si detaliat iar restructurarea fie a inceput, fie a fost anuntata public. Pierderile operationale viitoare nu sunt provizionate.

La 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015 Societatea nu a constituit provizioane in situatia pozitiei financiare.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**(i) Venituri**

**(i) *Venituri din servicii***

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

Principalele surse de venituri sunt reprezentate de venituri din comisioane aferente tranzactiilor intermediare. Veniturile sunt recunoscute la valoarea neta a comisionului Societatii.

**(ii) *Venituri din dobanzi***

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in contul de profit si pierdere prin metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi provin din dobanzile aferente conturilor curente si depozitelor la institutiile de credit.

**(iii) *Venituri din dividende***

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul Societatii de a primi aceste venituri.

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

Societatea inregistreaza venituri din dividende la valoarea bruta ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca si cheltuiala curenta cu impozitul pe profit.

**(j) Castiguri/(pierderi) nete din instrumente financiare detinute pentru tranzactionare**

Castiguri/(pierderi) nete din instrumente financiare disponibile pentru tranzactionare cuprind castiguri/pierderile din vanzarea activelor financiare detinute pentru tranzactionare, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, precum si dividendele incasate in urma detinerii acestora.

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care se stabileste dreptul Societatii de a incasa dividende, care in cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

**(k) Impozitul pe profit**

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit este recunoscut in rezultatul exercitiului, cu exceptia cazului in care acesta este aferent combinarilor de intreprinderi sau unor elemente recunoscute direct in capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent este impozitul de platit pe profitul perioadei, sau de primit pentru pierderea perioadei, determinat in baza procentelor aplicate la data de raportare si a tuturor ajustarilor privind obligatiile de plata a impozitului pe profit aferente perioadelor precedente.

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare. Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului de comert, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinari de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in subsidiare, cu conditia ca acestea sa nu fie returnate in viitorul previzibil. Impozitul amanat este calculat pe baza modalitatii previzionate de realizare sau decontare a valorii contabile a activelor si datoriilor, folosind ratele de impozitare prevazute de legislatia in vigoare a se aplica la data de raportare.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**(k) Impozitul pe profit (CONTINUARE)**

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabil sa se obtina profit impozabil in viitor dupa compensarea cu pierderea fiscala a anilor anteriori si cu impozitul pe profit de recuperat. Creanta privind impozitul amanat este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

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

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat a fost la 31 decembrie 2016 de 16% (31 decembrie 2015: 16%).

**(l) Rezerva legala**

In conformitate cu legislatia din Romania, societatile trebuie sa repartizeze o valoare egala cu cel putin 5% din profitul inainte de impozitare, in rezerve legale, pana cand acestea ating 20% din capitalul social. In momentul in care a fost atins acest nivel, Societatea poate efectua alocari suplimentare numai din profitul net. Rezerva legala este deductibila in limita unei cote de 5% aplicata asupra profitului contabil, inainte de determinarea impozitului pe profit.

**(m) Dividende**

Dividende sunt tratate ca distribuire de profit pentru perioada in care sunt declarate si aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor. Singurul profit disponibil pentru distribuire este profitul anului inregistrat in conturile statutare, care difera de profitul din aceste situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS, datorita diferentelor dintre legislatia contabila romaneasca si IFRS.

**n) Noi standarde și interpretări**

În cadrul secțiunilor următoare sunt prezentate: lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor deja existente care erau în vigoare în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015, lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB) și de Uniunea Europeană (UE) dar neintrate în vigoare încă pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 și lista standardelor noi, amendamentelor și interpretărilor standardelor adoptate de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate dar neadoptate încă de Uniunea Europeană pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015.

**(i) Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în perioada curentă**

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente, emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană (UE) au intrat în vigoare în perioada curentă:

- Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate", IFRS 12 „Prezentarea intereselor deținute în alte entități” și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație"- Societăți de Investiții: Aplicarea excepției de la consolidare – a fost adoptată de UE pe data de 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele financiare începând cu 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IFRS 11 "Asocieri în participație" – Contabilitatea achiziției de interese în asocieri în participație – adoptate de UE pe 24 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016)
- Amendamente la IAS 1 "Prezentarea situațiilor financiare" – Inițiativa privind cerințele de prezentare – adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016);

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**(i) Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în perioada curentă (continuare)**

- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 38 "Imobilizări necorporale" – Clarificări privind metodele de amortizare acceptabile - adoptate de UE pe 2 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 16 "Imobilizări corporale" și IAS 41 "Agricultura" – Agricultura: Pomi fructiferi - adoptate de UE pe 23 noiembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la IAS 19 "Beneficiile angajaților" – Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 februarie 2015),
- Amendamente la IAS 27 "Situatii financiare individuale" - metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale - adoptate de UE pe 18 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2010-2012)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 and IAS 38) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 17 decembrie 2014 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016),
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2012-2014)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 și IAS 34) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări - adoptate de UE pe 15 decembrie 2015 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016).

**(ii) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare**

La data raportării acestor situații financiare, următoarele standarde, revizuirii și interpretări erau emise de IASB și adoptate de UE, dar nu erau încă intrate în vigoare:

- IFRS 9 "Instrumente Financiare" - adoptate de UE pe 22 noiembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018),
- IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" cu amendamentele ulterioare" și amendamente la IFRS 15 "Data efectivă a IFRS 15" – adoptate de UE pe 22 septembrie 2016 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018).

IFRS 9 include cerințe privind instrumentele financiare, referitoare la recunoașterea, clasificarea și evaluarea, pierderile din depreciere, derecunoașterea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor:

- **Clasificarea și evaluarea:** IFRS 9 introduce o nouă abordare privind clasificarea activelor financiare și cuprinde trei categorii principale de active financiare: măsurate la cost amortizat, la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, la valoare justă prin costul de profit sau pierdere. Clasificarea pe IFRS 9 este determinată de caracteristicile fluxurilor de numerar și de modelul de business în cadrul căruia este deținut un activ. Această abordare unitară bazată pe principii elimină categoriile de clasificare a activelor financiare din IAS 39: deținute până la scadență, credite și avansuri și active financiare disponibile în vederea vânzării. Noul model va determina de asemenea existența unui singur model de depreciere aplicabil tuturor instrumentelor financiare.

Conform IFRS 9, derivatele încorporate în contracte, în care instrumentul gazdă este un instrument financiar în scopul acestui standard, nu sunt separate, ci întregul instrument hibrid este considerat pentru clasificare.

- **Pierderi din depreciere:** IFRS 9 introduce un model nou privind pierderile din depreciere, bazat pe pierderile așteptate, care va impune recunoașterea mai rapidă a pierderilor așteptate din deprecierea creanțelor. Standardul prevede ca entitățile să înregistreze pierderile din depreciere așteptate aferente creanțelor din momentul recunoașterii inițiale a instrumentelor financiare și totodată să recunoască mult mai repede pierderile din depreciere așteptate pe întreaga durată de viață a acestora

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este altfel specificat)**

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (CONTINUARE)**

**(ii) Standarde și interpretări emise de IASB și adoptate de UE, dar neintrate în vigoare**

- *Contabilitatea de acoperire*: IFRS 9 introduce un model semnificativ îmbunătățit privind contabilitatea de acoperire, ce cuprinde cerințe suplimentare de prezentare a informațiilor privind activitatea de administrare a riscurilor. Noul model reprezintă o revizuire semnificativă a principiilor contabilității de acoperire, care permite alinierea tratamentului contabil cu activitățile de administrare a riscurilor.
- *Riscul de credit propriu*: IFRS 9 elimină volatilitatea din contul de profit sau pierdere cauzată de modificarea riscului de credit aferent datorilor evaluate la valoare justă. Modificarea cerințelor de contabilizare a acestor datorii presupune că nu vor mai fi recunoscute prin profit sau pierdere câștigurile generate de deteriorarea propriului risc de credit al unei entități.

**(iii) Standarde și interpretări emise de IASB dar neadoptate încă de UE**

La data raportării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde, amendamente și interpretări, a căror aplicare nu a fost aprobată încă de UE până la data autorizării acestor situații financiare:

- IFRS 14 "Conturi de deferare pentru entitățile reglementate" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu inițieze procesul de adoptare a acestui standard interimar, ci să aștepte emiterea standardului final,
- IFRS 16 „Leasing” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2019),
- Amendamente la IFRS "Plata pe bază de acțiuni" – Clasificarea și evaluarea tranzacțiilor pe bază de acțiuni (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017,
- Amendamente la IFRS 4 "Contracte de Asigurare" - Aplicarea IFRS 9 Instrumente Financiare cu IFRS 4 Contracte de Asigurare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018 ori când IFRS 9 "Instrumente Financiare" este aplicat prima dată), adoptarea este așteptată în 2017,
- Amendamente la IFRS 10 "Situații financiare consolidate" și IAS 28 "Investiții în entități asociate și asocieri în participație" - Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată, până când se va finaliza proiectul de cercetare privind metoda punerii în echivalență),
- Amendamente la IFRS 15 "Venituri din contractele cu clienții" - Clarificări la IFRS 15 Venituri din contractele cu clienții (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în al doilea trimestru al anului 2017,
- Amendamente la IAS 7 "Situația fluxurilor de numerar" – inițiativa privind cerințele de prezentare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017,
- Amendamente la IAS 12 "Impozitul pe profit" – recunoașterea creanței privind impozitul amânat din pierderi nerealizate (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017),
- Amendamente la IAS 40 „Investiții imobiliare” – transferul investițiilor imobiliare (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017
- Amendamente la diverse standarde "Îmbunătățiri ale IFRS (ciclul 2014-2016)" care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 12 și IAS 28) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări (amendamentele la IFRS 12 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2017, iar amendamentele la IFRS 1 și IAS 28 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018), adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017
- IFRIC 22 "Tranzacții în moneda străină și Cotizații" (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2018). adoptarea este așteptată în a doua jumătate a anului 2017.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**4. DETERMINAREA VALORII JUSTE**

Anumite politici contabile ale Societatii si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare, cat si pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/sau preluarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos. Atunci cand este cazul, informatii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste sunt prezentate in notele explicative specifice activului sau datoriei respective.

**(a) Investitii in titluri de capital si datorii**

Valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este determinata prin referire la cotația de închidere pentru pretul bid la data de raportare.

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt reprezentate de instrumente de capitaluri proprii. Aceste instrumente detinute de Societate nu au un pret cotațat pe o piata activa si valoarea justa nu poate fi determinata in mod credibil utilizand o tehnica de evaluare, prin urmare, acestea sunt evaluate la cost, facand obiectul unor teste de depreciere.

**(b) Creante comerciale si alte creante**

Valoarea justa a creantelor comerciale si a altor creante este estimata ca valoarea prezenta a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobanda a pietei la data raportarii, respectiv 31 decembrie 2016. Aceasta valoarea justa este determinata numai in scopul prezentarii.

Pentru instrumentele financiare cum ar fi creantele si datoriile financiare pe termen scurt, conducerea considera ca valoarea contabila reprezinta o aproximare rezonabila a valorii juste si prin urmare, nu este necesara prezentarea unei valori juste separat.

**(c) Ierarhia valorilor juste**

Societatea masoara valoarea justa a instrumentelor financiare folosind una din urmatoarele metode de ierarhizare:

- i) Nivelul 1: Cotații de pe o piata activa pentru instrumente similare.
- ii) Nivelul 2: Tehnici de evaluare bazate pe date observabile pe piata. Aceasta categorie include instrumente evaluate folosind: cotații de pe o piata activa pentru instrumente similare; cotații de piata pentru instrumente similare pe piata care sunt considerate mai puțin active; sau alte tehnici de evaluare unde datele semnificative pot fi direct sau indirect observate in datele de pe piata.
- iii) Nivelul 3: Tehnici de evaluare bazate pe date care nu pot fi observate in piata. Aceasta categorie include toate instrumentele a caror metoda de evaluare nu este bazata pe date observabile si datele neobservabile au o influenta semnificativa asupra evaluarii instrumentului. Aceasta categorie include instrumente care se evalueaza pe baza unor cotații de piata pentru instrumente similare unde ajustari neobservabile sau presupuneri sunt necesare pentru a reflecta diferenta dintre instrumente.

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR**

Societatea este expusa urmatoarelor riscuri ca rezultat al folosirii instrumentelor financiare:

- Riscul de credit;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de piata, care include riscul de dobanda si riscul valutar;
- Riscul operational;
- Riscul aferent mediului economic;
- Riscul aferent impozitarii.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

Aceasta nota prezinta informatii referitoare la expunerea Societatii fata de fiecare risc mentionat mai sus, obiectivele Societatii, politicile si procesele de evaluare si gestionare a riscului si procedurile pentru gestionarea capitalului.

**(a) Cadrul general privind gestionarea riscurilor**

Consiliul de Administratie al Societatii are responsabilitatea generala pentru stabilirea si supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societatii.

Consiliul de Administratie este totodata responsabil cu examinarea si aprobarea planului strategic, operational si financiar, precum si a structurii corporative a Societatii.

Politicile Societatii de gestionare a riscului sunt definite astfel incat sa asigure identificarea si analiza riscurilor cu care se confrunta Societatea, stabilirea limitelor si controalelor adecvate, precum si monitorizarea riscurilor si a respectarii limitelor stabilite. Politicile si sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite in mod regulat pentru a reflecta modificarile survenite in conditiile de piata si in activitatile Societatii. Societatea, prin standardele si procedurile sale de instruire si conducere, urmareste sa dezvolte un mediu de control ordonat si constructiv, in cadrul caruia toti angajatii isi inteleg rolurile si obligatiile.

Auditul intern al Societatii supravegheaza modul in care conducerea monitorizeaza respectarea politicilor si procedurilor de gestionare a riscului si revizuieste adecvarea cadrului de gestionare a riscului in relatie cu riscurile cu care se confrunta entitatile.

**(b) Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca Societatea sa suporte o pierdere financiara ca urmare a neindeplinirii obligatiilor contractuale de catre un client sau o contrapartida la un instrument financiar, iar acest risc rezulta in principal din creantele comerciale si investitiile financiare ale Societatii.

**(i) Creante comerciale si alte creante**

Expunerea Societatii la riscul de credit este influentata in principal de caracteristicile individuale ale fiecarui client si ale tarii in care acesta isi desfasoara activitatea. Majoritatea clientilor Societatii isi desfasoara activitatea in Romania.

Baza de clienti a Societatii este compusa din persoane fizice si juridice pentru care efectueaza investitii in piata de capital.

Societatea calculeaza un provizion pentru deprecierea creantelor care reprezinta estimarile cu privire la pierderile din creante comerciale, alte creante si investitii. Prima componenta a acestei ajustari este componenta de pierdere specifica aferenta clientilor incerti pentru care a fost inceput procesul de recuperare a creantelor.

A doua este componenta de pierdere colectiva, corespunzand pierderilor care au fost suportate dar nu au fost inca identificate, fiind calculata pe baza analizei pe vechimi a creantelor, dupa aplicarea principiului contaminarii, utilizand rate de pierdere istorice.

**(ii) Investitii financiare**

Societatea isi limiteaza expunerea la riscul de credit investind numai in instrumente lichide emise de contrapartide care au o calitate a creditului satisfacatoare. Conducerea monitorizeaza constant calitatea creditului si, avand in vedere ca Societatea a investit numai in instrumente cu o calitate a creditului ridicata, conducerea nu se asteapta ca aceste contrapartide sa nu isi indeplineasca obligatiile contractuale. Tabelul de mai jos prezinta calificativele acordate de agentii de rating bancilor la care Societatea detine numerar si depozite, la sfarsitul perioadelor de raportare financiara:

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**(b) Riscul de credit (continuare)**

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>	<u>Agentie de rating</u>
Kontrollbank Aktiengesellschaft	AA+	AA+	S&P
Banca Comerciala Romana S.A.	BBB	BBB+	Fitch Ratings
Banca Transilvania S.A.	BB-	BB-	Fitch Ratings
BRD Goupe Societe Generale S.A.	BBB+	BBB+	Fitch Ratings

***Expunerea la riscul de credit***

Expunerea maxima la riscul de credit este egala cu expunerea din bilant la data raportarii si a fost:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Alte active financiare pe termen lung	306.550	343.433
Active financiare disponibile pentru vanzare	7.559.764	10.036
Creante comerciale si alte creante	733.880	488.269
Active curente aferente activitatii de tranzactionare	3.236.904	19.004.250
Active financiare pentru tranzactionare	-	8.173.619
Numerar si echivalente de numerar	2.022.702	1.547.711
Conturi la banci in numele clientilor	27.614.784	33.045.080
<b>Total</b>	<b>41.474.585</b>	<b>62.612.398</b>

Societatea monitorizeaza expunerea la riscul de credit prin analiza vechimii creantelor pe care le detine.

Societatea este expusa limitat la riscul de credit prin prisma activitatii desfasurate de intermediere tranzactii financiare pentru clienti persoane fizice si juridice, tranzactii ce sunt efectuate in baza avansurilor primite de la clienti.

**(c) Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca Societatea sa intampine dificultati in indeplinirea obligatiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate in numerar sau prin transferul altui activ financiar. Abordarea Societatii cu privire la riscul de lichiditate este de a asigura, in masura in care este posibil, ca detine in orice moment lichiditati suficiente pentru a face fata datoriilor atunci cand acestea devin scadente, atat in conditii normale cat si in conditii de stres, fara a suporta pierderi inacceptabile sau a pune in pericol reputatia Societatii.

Societatea nu are angajate imprumuturi, avand nevoie de lichiditate doar pentru acoperirea cheltuielilor operationale curente si decontarilor efectuate in cadrul sistemelor de compensare – decontare pe care le opereaza. Tinand cont de faptul ca o pondere semnificativa din activele Societatii consta in plasamente cu un grad ridicat de lichiditate, nivelul riscului de lichiditate la care este expusa Societatea este unul scazut.



**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**(c) Riscul de lichiditate (continuare)**

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda si excluzand impactul acordurilor de compensare, sunt urmatoarele:

<b>31 decembrie 2016</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Fluxuri de numerar contractuale</b>	<b>Mai putin de 6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-2 ani</b>	<b>2-5 ani</b>	<b>Mai mult de 5 ani</b>
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare	30.155.814	30.155.814	30.155.814	-	-	-	-
<b>Total (b)</b>	<b>30.155.814</b>	<b>30.155.814</b>	<b>30.155.814</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>31 decembrie 2015</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Fluxuri de numerar contractuale</b>	<b>Mai putin de 6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-2 ani</b>	<b>2-5 ani</b>	<b>Mai mult de 5 ani</b>
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare	50.297.048	50.297.048	50.297.048	-	-	-	-
<b>Total (b)</b>	<b>50.297.048</b>	<b>50.297.048</b>	<b>50.297.048</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nu se anticipeaza ca fluxurile de numerar incluse in analiza scadentelor sa se produca semnificativ mai devreme sau la valori semnificativ diferite.

**(c) Riscul de lichiditate (continuare)**

Societatea pastreaza suficiente active lichide (maturitate reziduala sub 6 luni) pentru a acoperi toate datoriile scadente dupa cum urmeaza:

	<b>Nota</b>	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Active curente aferente activitatii de tranzactionare	13b)	3.236.904	19.004.250
Conturi la banci in numele clientilor	14	27.614.784	33.045.080
Numerar si echivalente de numerar	14	2.022.702	1.547.711
<b>Total active cu maturitate mai mica de 6 luni (a)</b>		<b>32.874.390</b>	<b>53.597.041</b>
<b>Pozitie neta (a - b)</b>		<b>2.192.595</b>	<b>3.229.993</b>

Activele și pasivele ce nu se regasesc prezentate în tabelele de mai sus nu au definita nici o scadență reziduală la momentul recunoasterii inițiale și depinde în principal de strategia de tranzacționare companie, spre exemplu: active financiare deținute pentru tranzacționare nu sunt semnificative pentru a fi prezentate în nota de risc de lichiditate.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**(d) Riscul de piata**

Riscul de piata este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi cursul de schimb valutar, rata dobanzii si pretul instrumentelor de capitaluri proprii, sa afecteze veniturile Societatii sau valoarea instrumentelor financiare detinute.

Obiectivul gestionarii riscului de piata este acela de a gestiona si controla expunerile la riscul de piata in cadrul unor parametri acceptabili si in acelasi timp de a optimiza rentabilitatea investitiei.

**Valorile juste ale activelor și pasivelor financiare**

Cu excepția instrumentelor financiare care sunt evaluate la valoarea justă și care sunt prezentate la nota 11, valorile contabile ale activelor și pasivelor financiare prezentate în situațiile financiare reprezintă valorile lor juste ale acelor active și pasive financiare nu au fost prezentate în bilanțul fondului la valoarea lor justă: Preturile de vanzare sunt folosite pentru a estima valorile juste ale activelor, în timp ce prețurile de ofertă(ask) sunt aplicate pentru datorii

**Expunerea la riscul valutar**

Expunerea Societatii la riscul valutar este prezentata in continuare, in baza valorilor nominale in echivalent mii lei:

<b>31 decembrie 2016</b>	<b>EUR</b>	<b>RON</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>					
Active financiare disponibile pentru vanzare	7.202	232	125		7.559
Alte active financiare pe termen lung	234	72			306
Creante comerciale si alte creante	513	221			734
Active curente ale activitatii de tranzactionare	3.091	143	3		3.237
Active financiare pentru tranzactionare				14.865	
Conturi la banci in numele clientilor	14.865	7.575	5.175		27.615
Numerar si echivalente de numerar	1.996	22	6		2.024
<b>Total active financiare</b>	<b>27.456</b>	<b>8.710</b>	<b>5.309</b>		<b>41.475</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale si alte datorii		496			496
Impozit pe profit amanat		30			30
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare	18.264	6.715	5.177		30.156
<b>Total datorii financiare</b>	<b>18.264</b>	<b>7.241</b>	<b>5.177</b>		<b>30.682</b>
<b>Active financiare nete</b>	<b>9.192</b>	<b>1.469</b>	<b>132</b>		<b>10.793</b>

<b>31 decembrie 2015</b>	<b>EUR</b>	<b>RON</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>					
Active financiare disp pentru vanzare	-	10	-	-	10
Alte active financiare pe termen lung	271	72	-	-	343
Creante comerciale si alte creante	-	488	-	-	488
Active curente ale activitatii de tranzactionare	18.831	173	-	-	19.004

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

Active financiare pentru tranzactionare	7.688	368	118	-	8.174
Conturi la banci in numele clientilor	16.847	10.445	5.753	-	33.045
Numerar si echivalente de numerar	1.517	28	3	-	1.548
<b>Total active financiare</b>	<b>45.154</b>	<b>11.584</b>	<b>5.874</b>	<b>-</b>	<b>62.612</b>
<b>Datorii financiare</b>					
Datorii comerciale si alte datorii	(21)	(491)	-	-	(512)
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare	(33.660)	(10.884)	(5.753)	-	(27.625)
<b>Total datorii financiare</b>	<b>(33.681)</b>	<b>(11.375)</b>	<b>(5.753)</b>	<b>-</b>	<b>(50.809)</b>
<b>Active financiare nete</b>	<b>11.473</b>	<b>209</b>	<b>121</b>	<b>-</b>	<b>11.803</b>

**Analiza de senzitivitate**

O depreciere a leului la 31 decembrie 2016, respectiv 31 decembrie 2015 conform celor indicate mai jos comparativ cu EURO, USD, GBP si CAD, ar fi determinat o crestere a rezultatului Societatii cu valorile prezentate mai jos. Aceasta analiza presupune ca toate celelalte variabile, in mod particular ratele de dobanda, raman constante.

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Depreciere leu cu 10% fata de valutele mai sus mentionate	1.002	1.159

**Expunerea la riscul de rata a dobanzii**

Societatea nu detine instrumente financiare cu rata variabila de dobanda. Instrumentele financiare pastrate pana la scadenta nu sunt afectate de variatia ratei dobanzii. Prin urmare, o modificare a ratelor de dobanda la data raportarii nu ar afecta contul de profit sau pierdere si nici capitalurile proprii.

**Expunerea la riscul de pret al activelor financiare detinute pentru tranzactionare si activelor financiare disponibile pentru tranzactionare**

Riscul de pret al activelor financiare detinute pentru tranzactionare reprezinta riscul ca valoarea unor astfel de instrumente sa fluctueze ca urmare a modificarilor preturilor de pe piata, fie din cauza unor factori specifici emitentului sau a unor factori ce afecteaza toate instrumentele tranzactionate pe piata.

Societatea detine active financiare destinate vanzarii in suma de 7.549 mii lei la 31 decembrie 2016 (31 decembrie 2015: 0 mii lei), detaliate in nota 12e). Pentru astfel de active, o crestere de zece procente a pretului de tranzactionare la data raportarii ar determina o crestere a rezultatului global al Societatii si a capitalului propriu la 31 decembrie 2016 cu 131.99 mii lei (31 decembrie 2015: 801.94 mii lei); o modificare asemanatoare in sens invers ar determina o reducere a rezultatului Societatii si a capitalului propriu cu 131.99 mii Lei (31 decembrie 2015: 801.94 mii lei).

**(e) Riscul operational**

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gama larga de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decat riscul de credit, de piata si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii. Responsabilitatea principala a dezvoltarii si implementarii controalelor legate de riscul operational revine conducerii. Responsabilitatea este sprijinita de dezvoltarea standardelor generale ale Societatii de gestionare a riscului operational pe urmatoarele arii:

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**(e) Riscul operational (CONTINUARE)**

- Cerinte de separare a responsabilitatilor, inclusiv autorizarea independenta a tranzactiilor;
- Cerinte de reconcilire si monitorizare a tranzactiilor;
- Alinierea la cerintele de reglementare si legale;
- Documentarea controalelor si procedurilor;
- Cerinte de analiza periodica a riscului operational la care este expusa Societatea si adecvarea controalelor si procedurilor pentru a preveni riscurile identificate;
- Cerinte de raportare a pierderilor operationale si propuneri de remediere a cauzelor care le-au generat;
- Elaborarea unor planuri de continuitate operationala;
- Dezvoltare si instruire profesionala continua;
- Stabilirea unor standarde de etica;
- Prevenirea riscului de litigii, inclusiv asigurare acolo unde se aplica;
- Diminuarea riscurilor, inclusiv utilizarea eficienta a asigurarilor unde este cazul.

**(f) Adecvarea capitalurilor**

Politica Consiliului de Administratie este de a mentine o baza solida a capitalului necesara mentinerii increderii investitorilor, creditorilor si pietei in vederea sustinerii dezvoltarii viitoare a entitatii. Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea capitalului angajat, definita de Societate ca profitul net din activitatea de exploatare impartit la total capitaluri proprii, mai putin interesele fara control.

Raportul datoriilor Societatii la capitalul de la sfarsitul perioadei a fost urmatorul:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total datorii	30.681.795	50.809.353
Numerar, echivalente de numerar si active curente	<u>32.874.390</u>	<u>53.597.041</u>
<b><u>Total datorii minus active curente</u></b>	<b><u>2.192.595</u></b>	<b><u>2.787.688</u></b>
<b>Total capitaluri</b>	<b><u>10.899.700</u></b>	<b><u>11.988.047</u></b>

Cerintele specifice emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (fosta CNVM) cu privire la capitalurile proprii sunt: capitalul social initial sa fie mai mare de 730 mii euro, fondurile proprii sa fie mai mari decat 730 mii de euro, respectiv fondurile proprii sa fie mai mari sau egale cu suma cerintelor de capital, cerintele fiind indeplinite pe tot parcursul derularii activitatii in 2016 si 2015.

**g) Riscul aferent mediului economic**

In ultimii ani, sectorul financiar european s-a confruntat cu o criza a datoriei publice, declansata de dezechilibre fiscale majore si datorii publice mari in cateva tari europene. Temerile actuale, ca deteriorarea conditiilor financiare ar putea contribui intr-o etapa ulterioara la o diminuare suplimentara a increderii investitorilor, au determinat un efort comun al guvernelor si bancilor centrale in vederea adoptarii unor masuri speciale pentru a contracara cercul vicios al cresterii aversiunii la risc si pentru a asigura functionarea normala a pietei.

Identificarea si evaluarea investitiilor influentate de o piata de creditare lipsita de lichiditati, analiza respectarii contractelor de creditare si a altor obligatii contractuale, evaluarea incertitudinilor semnificative, inclusiv a incertitudinilor legate de capacitatea unei entitati de a continua sa functioneze pentru o perioada rezonabila de timp, toate acestea ridica la randul lor alte provocari.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**5. MANAGEMENTUL RISCULUI FINANCIAR (CONTINUARE)**

**g) Riscul aferent mediului economic (continuare)**

Efectele acestora asupra pietei financiare din Romania au fost scaderi de preturi si lichiditate pe pietele de capital si cresteri ale ratelor de dobanda pe termen lung datorate conditiilor de lichiditate la nivel international.

Debitorii Societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a-si onora datoriile curente. Deteriorarea conditiilor de operare a creditorilor afecteaza si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare. In masura in care informatiile sunt disponibile, conducerea a reflectat estimari revizuite ale fluxurilor viitoare de numerar in politica sa de depreciere.

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.

Conducerea Societatii considera ca ia toate masurile necesare pentru a sprijini cresterea activitatii Societatii in conditiile de piata curente prin:

- i) elaborarea strategiilor de gestionare a lichiditatii si stabilirea unor masuri specifice de management al lichiditatii in situatii de criza;
- ii) previzionari ale lichiditatii curente;
- iii) monitorizarea zilnica a fluxurilor de trezorerie si estimarea efectelor asupra debitorilor Societatii, datorate accesului limitat la finantare si posibilitatii restranse de a sustine cresterea afacerilor in Romania;
- iv) examinarea atenta a conditiilor si clauzelor incluse in angajamentele de compensare si decontare, in prezent si in viitorul apropiat.

**(h) Riscul aferent impozitarii**

Incepand cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderarii Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor Uniunii Europene si in consecinta s-a pregatit pentru aplicarea schimbarilor aduse de legislatia europeana. Societatea a implementat aceste schimbari, dar modul de implementare al acestora ramane deschis controlului fiscal din partea autoritatilor timp de 5 ani.

Interpretarea textelor si implementarea practica a procedurilor noilor reglementari fiscale aplicabile armonizate cu legislatia europeana, ar putea varia de la entitate la entitate, si exista riscul ca in anumite situatii autoritatile fiscale sa adopte o pozitie diferita fata de cea a Societatii.

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 de reglementare care prezinta interes pentru aceste agentii. Este posibil ca Societatea sa continue sa fie supusa controalelor fiscale pe masura emiterii unor noi reglementari fiscale.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**6. REZULTAT NET DIN OPERATIUNI CU INSTRUMENTE FINANCIARE DETINUTE PENTRU TRANZACTIONARE**

Rezultatul net din operatiuni cu instrumente financiare detinute pentru tranzactionare recunoscute in contul de profit si pierdere cuprind:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Rezultat net din evaluarea instrumentelor financiare detinute pentru tranzactionare	(385.350)	(128.194)
Rezultat net din cedarea instrumentelor financiare detinute pentru tranzactionare si pozitii inchise	(521.789)	208.989
Venit brut din dividende	41.763	71.322
Impozit retinut la sursa pt. dividende incasate		(13.644)
<b>Rezultat net din operatiuni cu instrumente financiare detinute pentru tranzactionare</b>	<b>(865.376)</b>	<b>138.473</b>

**7. VENITURI DIN SERVICII**

Veniturile din operatiuni de intermediere si prestari de servicii financiare recunoscute in contul de profit si pierdere sunt:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisioane incasate din activitatea de intermediere financiara	705.996	673.753
Comisioane incasate din activitatea de agent de plata	459.336	528.361
Comisioane incasate din activitatea de custodie si administrare	333.740	635.446
Alte comisioane incasate	27.538	8.590
<b>Total venituri din comisioane de intermediere si servicii financiare</b>	<b>1.526.610</b>	<b>1.846.150</b>

**8. CHELTUIELI OPERATIONALE**

Cheltuielile operationale cuprind:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cheltuieli cu personalul i)	683.817	905.506
Comisioane si taxe de intermediere platite	612.821	530.139
Chirie si utilitati sediu	185.253	227.140
Servicii prestate de terti ii)	492.085	850.162
Amortizarea imobilizarilor (Nota 10,11)	85.241	92.353
Cheltuieli cu taxe locale si alte impozite	48.934	128.059
Transport si deplasari	57.404	62.758
Comisioane bancare	27.674	51.542
Alte cheltuieli	61.541	45.074
<b>Total</b>	<b>2.254.769</b>	<b>2.892.733</b>

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**8. CHELTUIELI OPERATIONALE (continuare)**

i) Cheltuielile cu personalul sunt formate din urmatoarele:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarii membri din conducere	170.040	174.015
Salarii personal operativ	378.323	552.908
Contributii sociale	121.072	156.778
Alte cheltuieli	<u>14.382</u>	<u>21.805</u>
<b>Total</b>	<b><u>683.817</u></b>	<b><u>905.506</u></b>

Numarul de angajati in cadrul Societatii a fost de:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>La final de an</u>	<u>Media pe an</u>	<u>La final de an</u>	<u>Media pe an</u>
Numar de angajati	9	10	12	13

ii) Cheltuielile cu serviciile prestate de terti includ costuri cu comunicatiile, reparatii, servicii contabilitate, traduceri si altele.

**9. CHELTUIALA CU IMPOZITUL PE PROFIT**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cheltuiala cu impozit pe profitul curent	-	-
Cheltuiala cu impozit pe profit amanat	-	-

**Reconcilierea profitului inainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit in contul de profit si pierdere**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pierdere inainte de impozitare</b>	(1.618.556)	(776.578)
<b>Efectul asupra impozitului pe profit al perioadei</b>		
Veniturilor neimpozabile	36.752	5.724
Cheltuielilor nedeductibile	10.707	26.962
<b>Pierdere fiscala aferenta perioadei</b>	(1.644.601)	(797.816)

Din motive prudentiale atat la 31 decembrie 2016 cat si la 31 decembrie 2015 societatea nu a fost recunoscut creante din impozitul amanat intrucat a înregistrat pierderi în ambele perioade financiare.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**10. IMOBILIZARI CORPORALE**

	<b>Terenuri si cladiri</b>	<b>Masini si echipamente IT</b>	<b>Birotica, mobilier si echip. protectie</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	-	<b>205.569</b>	<b>70.401</b>	<b>275.970</b>
Achizitii	-	5.100	-	5.100
lesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	-	<b>210.669</b>	<b>70.401</b>	<b>281.070</b>
Achizitii	-	4.949	2.200	7.149
lesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	-	<b>215.618</b>	<b>72.601</b>	<b>288.219</b>
<b>Amortizare</b>				
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	-	<b>147.207</b>	<b>58.336</b>	<b>205.543</b>
Amortizarea in cursul anului	-	33.888	4.090	37.978
lesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	-	<b>181.095</b>	<b>62.426</b>	<b>243.521</b>
Amortizarea in cursul anului	-	29.235	5.095	34.330
lesiri	-	-	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	-	<b>210.330</b>	<b>67.521</b>	<b>277.851</b>
<b>Valori contabile nete</b>				
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	-	<b>29.574</b>	<b>7.975</b>	<b>37.549</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	-	<b>5.289</b>	<b>5.080</b>	<b>10.368</b>



**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**11. IMOBILIZARI NECORPORALE**

	Licente, software	Total
<b>Cost</b>		
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>259.504</b>	<b>259.504</b>
Achizitii		
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>259.504</b>	<b>259.504</b>
Achizitii	-	-
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>259.504</b>	<b>259.504</b>
<b>Amortizare cumulata</b>		
<b>Sold la 1 ianuarie 2015</b>	<b>57.676</b>	<b>57.676</b>
Amortizare anuala	54.375	54.375
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>112.051</b>	<b>112.051</b>
Amortizare anuala	50.911	50.911
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>162.962</b>	<b>162.962</b>
<b>Valori contabile nete</b>		
<b>Sold la 31 decembrie 2015</b>	<b>147.453</b>	<b>147.453</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2016</b>	<b>96.542</b>	<b>96.542</b>

**12. INSTRUMENTE FINANCIARE**

Instrumentele financiare detinute de catre Societate constau in;

**12.a) Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere**

	2016	2015
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>8.173.619</b>	<b>5.199.221</b>
Achizitii	998.465	54.232.088
Reducere/crestere de valoare din reevaluare	(385.350)	(128.194)
Vanzari	(1.481.942)	( 51.129.495)
Diferente din curs de schimb	( 69.073)	
Transferuri in active financiare disponibile pentru vanzare	(7.235.720)	
<b>Sold la 31 Decembrie</b>	<b>-</b>	<b>8.173.619</b>

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**12. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)**

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt actiuni la Casa de Compensare Bucuresti S.A. („CCB”), Casa Romana de Compensatie S.A. („CRC”), Fondul de Compensare a Investitorilor S.A. („FCI”) si respectiv la IPAC S.A. Acestea sunt prezentate la cost. Niciuna din institutiile si societatile mentionate nu este cotate la bursa.

Sunt active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pana la 08.07.2016, cand conform deciziei adoptata acestea au trecut din portofoliu tranzactionabil in portofoliu propriu

**12.b) Active financiare disponibile pentru vanzare**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Actiuni evaluate la valoarea justa	5.226.879	10.036
Alte instrumente financiare structurate	2.332.885	
<b>Total active financiare disponibile pentru vanzare</b>	<u>7.559.764</u>	<u>10.036</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<u>10.036</u>	<u>28.000</u>
Achizitii	472.256	-
Tranferuri din active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	7.235.720	
Crestere reevaluarea la valoarea justa	530.210	-
Vanzari	(724.791)	( 17.964)
Diferente din curs de schimb	36.333	-
<b>Sold la 31 Decembrie</b>	<u>7.559.764</u>	<u>10.036</u>

**12.c) Ierarhia valorilor juste**

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa in functie de metoda de evaluare. Toate instrumentele financiare detinute de Societate sunt evaluate la valoare justa pe baza cotelor disponibile pentru ultima zi de tranzactionare pentru fiecare simbol detinut, prin inmultirea numarului de instrumente detinute cu aceasta cota.

**31 decembrie 2016**

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare	7.559.764	-	-	<u>7.559.764</u>
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	-	-	-	-

**31 decembrie 2015**

Active financiare disponibile pentru vanzare	10.036	-	-	<u>10.036</u>
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	8.173.619	-	-	<u>8.173.619</u>

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

**12. INSTRUMENTE FINANCIARE (CONTINUARE)**

**12.d) Rezerva din reevaluare la valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare, neta da impozit amanat.**

	<u>2016</u>
la 1 ianuarie	-
Casting, net de impozit amanat, din reevaluare activelor financiare disponibile pentru vanzare	534.653
Castig/(pierdere) aferenta transferului in contul de profit sau pierdere ca urmare a vanzarii activelor financiare disponibile pentru vanzare.	4.444
<b>31 Decembrie</b>	<b><u>530.209</u></b>

**12.e) Impozitul pe profit amanat**

	<u>2016</u>
la 1 ianuarie	-
Scaderi in impozitul pe profit amanat din rezerva de reevaluare	-
Cresteri in impozitul pe profit amanat din rezerva de reevaluare	30.145
<b>31 Decembrie</b>	<b><u>30.145</u></b>

Activele financiare detinute pentru tranzactionare reprezinta in principal instrumente financiare nederivate, cotate si necotate, tranzactionate pe pietele interne si externe. La 31 decembrie 2015 Societatea avea deschisa o singura pozitie pe instrumente financiare derivate care a avut scadenda in Martie 2016.

**13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE**

**a) Creantele comerciale si alte creante au urmatoarea componenta:**

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Sume de recuperat de la fosti actionari	432.341	432.341
Cheltuieli in avans	131.232	39.611
Cienti – sume de incasat	-	-
Creanta in legatura cu personalul	6.785	14.516
Alte creante	163.523	1.801
<b>Total</b>	<b><u>733.880</u></b>	<b><u>488.269</u></b>

**b) Active curente aferente activitatii de tranzactionare**

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Debitori din tranzactii in numele clientilor	3.030.528	16.855.441
Debitori din tranzactii in numele Societatii	206.376	2.148.809
<b>Total</b>	<b><u>3.236.904</u></b>	<b><u>19.004.250</u></b>

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**13. CREANTE COMERCIALE SI ALTE CREANTE (continuare)**

Valorile reprezinta sume de incasat din tranzactiile efectuate in ultimele zile de tranzactionare si care se afla in cursul normal de decontare. Sumele sunt incasate la termenele de decontare prevazute de pietele pe care au fost efectuate. Valorile aflate in sold la aceste date au fost integral incasate in prima saptamana a anului urmator.

**14. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

Numerarul si echivalentele de numerar detinute de Societate sunt :

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Conturi curente la banci	2.021.040	1.537.523
Numerar in casierie	<u>1.662</u>	<u>10.188</u>
<b>Total</b>	<u><b>2.022.702</b></u>	<u><b>1.547.711</b></u>

Numerarul si echivalentele de numerar nu includ sumele depuse la banci in numele clientilor in valoare de 27.614.784 lei la 31.12.2016 (31 decembrie 2015: 33.045.080 lei) reprezentand avansuri platite de acestia pentru intermedierea de tranzactii viitoare. Aceste sume sunt prezentate in situatia pozitiei financiare la randul „Conturi la banci in numele clientilor”.

**15. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII**

a) Datoriile comerciale si alte datorii cuprind:

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Datorii comerciale	59.057	78.644
Datorii catre personal	-	-
Contributii sociale si impozit pe salarii	385	-
Alte datorii catre bugetul de stat	<u>424.932</u>	<u>421.493</u>
<b>Alte datorii</b>	<u><b>11.463</b></u>	<u><b>12.168</b></u>
<b>Total</b>	<u><b>495.836</b></u>	<u><b>512.305</b></u>

i) Datoriile comerciale reprezinta in principal obligatii fata de furnizori, achitate la inceputul anului 2017.

ii) Alte datorii la bugetul statului reprezinta in principal impozitul pe profit si accesoriile aferente, datorate pentru tranzactiile de vanzare actiuni BVB din 2010 de catre Societate fostilor actionari si vor fi achitate catre Ministerul Finantelor Publice, dupa analizarea si comunicarea catre Societate a preturilor de transfer pentru acestea.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**15. DATORII COMERCIALE SI ALTE DATORII (CONTINUARE)**

**b) Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare**

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Cienti creditor	29.847.209	49.167.847
Creditori din tranzactii in contul clientilor	103.265	862.419
Venituri in avans	<u>205.340</u>	<u>266.782</u>
<b>Total</b>	<b><u>30.155.814</u></b>	<b><u>50.297.048</u></b>

Valorile reprezintă sumele datorate din tranzacțiile încheiate în ultimele zilele de tranzacționare și care sunt în cursul normal al decontare sau avansuri de numerar primite de la clienți pentru tranzacții care urmează să fie efectuate de către Societate în numele clienților. Sumele sunt primite în condițiile de decontare furnizate de piețele pentru care au fost efectuate. Sumele restante la aceste date au fost pe deplin incasate în prima săptămână a anului următor

**16. ALTE ACTIVE PE TERMEN LUNG**

	<u>31 decembrie 2016</u>	<u>31 decembrie 2015</u>
Garantie CCP Austria i)	234.587	271.470
Garantia la Depozitarul Central S.A. i)	56.609	56.609
Garantia la Depozitarul Sibex S.A. ii)	-	-
Garantii la furnizori	<u>15.354</u>	<u>15.354</u>
<b>Total active pe termen lung</b>	<b><u>306.550</u></b>	<b><u>343.433</u></b>

- i) Fondul de garantare la CCP Austria este constituit pentru tranzactionarea pe piata de la Viena iar cel de la Depozitarul Central SA este constituit pentru tranzactionarea pe piata de la Bucuresti.
- ii) Garantia la Fondul de Garantare al Depozitarului Sibex era necesara pentru efectuarea tranzactiilor pe Bursa Sibex de la Sibiu. Avand in vedere ca Societatea s-a retras de pe aceasta piata in cursul anului 2015, la 31 decembrie 2015 soldul garantiei era 0.

**17. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE**

**(a) Capital social**

Capitalul social subscris si varsat la 31 decembrie 2016 era in valoare de 14.122.654 lei, reprezentand contravaloarea a 14.122.654 actiuni cu valoare nominala de 1 leu/actiune, dematerializate, cu acelasi drept de vot (31 decembrie 2015: 14.122.654 lei).

Capitalul social subscris a fost majorat in cursul anului 2013, conform Hotararii Adunarii Generale Extraordinare nr.1 din 09.09.2013 de la 5.181.654 lei la 14.122.654 lei, prin subscrierea actionarului principal Blue Rock Capital GmbH (fosta Euro Invest Bank AG) si varsarea aportului in numerar.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
 (toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)

**17. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE (CONTINUARE)**

<b>Structura actionariatului la 31 decembrie 2016</b>	<b>Numar actiuni</b>	<b>% in capitalul social</b>
<b>Persoane juridice, din care:</b>		
- Blue Rock Capital GmbH (fosta Euro Invest Bank AG)	14.116.884	99,959%
<b>Persoane fizice, din care:</b>		
- straine	5.770	0,041%
<b>Total</b>	<b>14.122.654</b>	<b>100%</b>

<b>Structura actionariatului la 31 decembrie 2015</b>	<b>Numar actiuni</b>	<b>% in capitalul social</b>
<b>Persoane juridice, din care:</b>		
- Blue Rock Capital GmbH (fosta Euro Invest Bank AG)	14.116.884	99,959%
<b>Persoane fizice, din care:</b>		
- straine	5.770	0,041%
<b>Total</b>	<b>14.122.654</b>	<b>100%</b>

Reconcilierea capitalului social conform IFRS cu cel conform reglementarilor contabile romanesti este prezentata in tabelul de mai jos:

	<b>31 decembrie 2016</b>	<b>31 decembrie 2015</b>
Capital social conform RCR	14.122.654	14.122.654
Efectul hiperinflatiei – IAS 29	0	1.436.666
<b>Total</b>	<b>14.122.654</b>	<b>15.559.320</b>

**(b) Dividende**

In anul 2016 si 2015 nu s-au distribuit dividende catre actionari, Societatea inregistrand pierdere.

**(c) Rezerva legala**

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de minim 5% din profitul inregistrat conform cerintelor legale pana la nivelul de 20% din capitalul social. Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

Valoarea rezervelor legale in sold la 31 decembrie 2016 este de 47.002 lei (2015: 47.002 lei).

Rezervele legale pot fi folosite pentru a acoperi pierderile din activitatile de operare.

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**17. CAPITAL, REZERVE, RENTABILITATE (CONTINUARE)**

**(d) Rezultatul reportat**

Rezultatul reportat reprezinta rezultatele Societatii din anii anteriori, precum si rezultatul anului curent care nu a fost repartizat catre alte destinatii.

**(e) Rentabilitatea activelor**

Regulamentul EU nr. 575/2013, Art. 431-455 si Regulamentul ASF nr. 3/2014, Art. 134 prevad ca Societatea sa publice in situatiile financiare anuale indicatorului de rentabilitate a activelor, calculat ca raport intre profitul net realizat si valoarea totala a activului. La 31 decembrie 2015 si 2016 aceste indicator este negativ intrucat Societatea a inregistrat pierdere.

**18. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE**

**(a) Operatiuni de tranzactionare cu parti afiliate**

Societatea a intermediat tranzactii cu instrumente financiare pe pietele financiare interne si internationale pentru clienti, partile afiliate, in conditii normale de piata.

Volumul total al tranzactiilor cu instrumente financiare efectuate de acestia prin intermediul Societatii in anul 2016 a fost de 7.665.747 lei (2015: 75.317.451 lei). Valoarea comisioanelor de intermediere si onorariilor pentru serviciile financiare prestate a fost de 6.587 lei (2015: 50.394 lei) si valoarea altor servicii financiare prestate a fost in anul 2016 36.953 lei (2015: 45.529 lei). Soldul disponibilitatilor clientilor, parti afiliate, in evidenta Societatii erau la 31 decembrie 2016 in suma de 7.997.431 lei (2015: 14.736.666 lei), reprezentand 27.79% (2015: 29.97%) din valoarea totala a disponibilitatilor clientilor.

**(b) Personalul cheie de conducere**

**31 decembrie 2016**

**Membrii Consiliului de Administratie:**

Gunter Woinar – presedinte  
Josef Julius Stummer - membru  
Ivan Monica Adriana - membru

**Membrii conducerii executive:**

Ivan Monica Adriana  
Tod-Raileanu Adrian

**31 decembrie 2015**

**Membrii Consiliului de Administratie:**

Gunter Woinar – presedinte  
Josef Julius Stummer - membru  
Franz Wanovits - membru

**Membrii conducerii executive:**

Ploscaru Monica  
Ciolan Emil

**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

---

**18. TRANZACTII CU PARTILE AFILIATE (CONTINUARE)**

**(b) Personalul cheie de conducere (continuare)**

In cursul anului 2016 cheltuiala cu salariile platite persoanelor cheie din conducere au fost in valoare de 170.040 lei (2015: 174.015 lei).

Nu s-au platit indemnizatii membrilor Consiliului de Administratie.

Societatea nu a acordat imprumuturi, avansuri sau garantii in favoarea membrilor Consiliului de Administratie si a directorilor executivi.

**19. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE**

**(a) Actiuni in instanta**

Societatea nu avea litigii in derulare la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015.

**(b) Angajamente extrabilantiere**

Societatea nu avea angajamente extrabilantiere date sau primite la 31 decembrie 2016 si 31 decembrie 2015.

**(c) Pretul de transfer**

Legislatia fiscala din Romania contine reguli privind preturile de transfer intre persoane afiliate inca din anul 2000. Cadrul legislativ curent defineste principiul „valorii de piata” pentru tranzactiile intre persoane afiliate, precum si metodele de stabilire a preturilor de transfer. Ca urmare, este de asteptat ca autoritatile fiscale sa initieze verificari amanuntite ale preturilor de transfer, pentru a se asigura ca rezultatul fiscal si/ sau valoarea in vama a bunurilor importate nu sunt distorsionate de efectul preturilor practicate in relatiile cu persoanele afiliate.

**20. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI BILANTULUI**

Pana la data aprobarii acestor situatii financiare nu au avut loc evenimente semnificative ulterioare datei de raportare altele decat cele detaliate in notele la prezentele situatii financiare. Consiliul de Administratie este autorizat de catre ASF conform autorizatiei 13/12.01.2017, avand ca membrii pe dnul. Franz Wanovits si Brandstetter Christian (pana la intocmirea prezentelor situatii financiare acesta nu mai era membru CA). Conducerea executiva este in prezent asigurata de catre dnul. Stefan Nicolae Marius Ungureanu in calitate de director general conform Autorizatie Conducator ASF nr.55/22.03.2017

Administrator,  
**Franz Wanovits**



Intocmit,  
**EXPERT 3A SRL**  
**PURDESCU ANCA**





**S.S.I.F. BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2016**  
**(toate sumele sunt exprimate in lei, daca nu este altfel specificat)**

**RAPORT ANUAL**  
**AL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE**  
**AFERENT EXERCITIULUI FINANCIAR 2016**

**SSIF BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A.** este o societate de servicii de investitii financiare, autorizata in conformitate cu legislatia pietei de capital din Romania respectiv, Legea nr. 297/2004 si Regulamentul C.N.V.M./A.S.F. nr. 32/2006, care transpun prevederile Directivei 2004/39/CE (MIFID). Societatea a fost infiintata in anul 1997 iar capitalul social actual este de 14.122.654 lei.

Din anul 2011 actionariatul este 100% austriac. Actionarii austrieci au o vasta experienta in piata de capital romaneasca, intrucat au detinut Austro-Rom (membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti) din anul 1995 pana in anul 2006.

Blue Rock Financial Services a functionat sub numele de Transilvania Capital pana in data de 22.05.2014.

**1. Capitalului social**

SSIF BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. are un capital social de 14.122.654 ron conform hotarării Adunării Generale Extraordinare a Acționarilor nr.01 din 09.09.2013, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București, în baza rezoluției 460765 din 30.01.2013. Capitalul a fost majorat prin aportul în numerar subscris exclusiv de către acționarul Euro Invest Bank AG actual Blue Rock Capital GmbH cu suma de 2.000.000 euro echivalentul a 8.941.000 lei, astfel încât aportul sau la capitalul social ajunge la 14.122.654 lei (99.959%), acționarul minoritar Gunter Wolnar rămânând cu aportul la capitalul social de 5.770 lei (0.041%). Capitalul social al societății după majorare este de 14.122.654 lei. Majorarea a fost autorizată de către ASF prin autorizația nr. A/148/15.10.2013.

**2. Agentii autorizate**

a sfarsitul anului 2016, societatea detinea un sediu de tip agentie situat in Brasov (sediul autorizat prin autorizatia ASF nr. 266/18.11.2014).

**3. Schimbarea numelui si a emblemei societatii**

Prin rezoluția nr. 184392/22.05.2014 s-a înscris la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București schimbarea denumirii companiei si a emblemei.

**4. Modificare componență conducere**

Conducerea societății este autorizată de către ASF, în conformitate cu prevederile legale în vigoare având următoarea structură:

Nr. crt.	Nume si prenume	Funcția detinută în cadrul SSIF	Decizia de autorizare
1.	Ivan Monica-Adriana	Conducator-Director General	44/22.01.2013
2.	Tod-Raileanu Adrian	Conducator-Director General Adjunct	117/16.08.2016

În data de 15.11.2016 conform Hotararii Adunarii Generale , actionarii iau act de demisia dnei Ivan Monica Adriana, în locul care se numeste Laurentiu Capcanaru. Pana la 31.12.2016 acesta din urma nu a fost autorizat .

Conducerea executiva este în prezent asigurata de către dnul. Stefan Nicolae Marius Ugureanu în calitate de director general conform Autorizatie Conducator ASF nr.55/22.03.2017

## 5. Modificare componență Consiliu de Administrație-

La sfarsitul anului 2016, structura Consiliului de Administratie, aprobata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) si inregistrata la Registrul Comertului, era formata din 3 membri si se prezenta astfel:

Nr. crt.	Nume si prenume	Calitate detinuta in Consiliul de Administratie	Decizia de autorizare
1.	Günter Woinar	Presedinte	1074/26.10.2011
2.	Josef Stummer	Membru	1074/26.10.2011
3.	Ivan Monica Adriana	Membru	A/11/04.02.2015

In data de 15.11.2016 conform Hotararii Generale A Actionarilor , se revoca din functia de membru al Consiliului de admnistrare dna Ivan Monica Adriana, pana la data de 31.12.2016, nu s-a obtinut revocarea acesteia de la ASF si ONRC.

Consiliul de Aministratie este autorizat de catre ASF conform autorizatiei 13/12.01.2017, avand ca membrii pe dnul. Franz Wanovits si Brandstetter Christian(pana la intocmirea prezentelor situatii financiare acesta nu mai era mebru CA), in locul domnilor Guenter Woinar si Josef Stummer , conform hotararii AGA din 10.06.2016.

Toate modificările în modul de organizare și funcționare au fost autorizate prealabil de către ASF (fosta CNVM) și au fost înregistrate la ONRC.

Consiliul de Administrație al societății a luat următoarele hotărâri în anul 2016:

- nominalizarea persoanelor responsabile pentru diferite funcții;
- aprobarea Raportului de control intern, a Planului de activitate al reprezentanților compartimentului de control intern pentru anul 2016.
- Aprobarea sancționării faptelor ilicite săvârșite de către angajați;
- Aprobarea situațiilor financiare IFRS
- Aprobarea prelungirii contractului de audit intern
- Aprobarea liniilor de business ale societății si prezentarea acestora in cadrul Adunarii generale a actionarilor Societatii
- Aprobarea numirii persoanelor in comitetele constituite intern, conform reglementarilor aplicabile
- Aprobarea limitei de tranzactionare in contul House si a persoanelor responsabile;
- Diverse

## 6. Control Intern

In conformitate cu art. 68, Reg. CNVM/ASF Nr. 32/2006, persoanele angajate in cadrul Compartimentului de Control Intern sunt supuse autorizarii Autoritatii de Supraveghere Financiara si inscrise in Registrul acesteia.

Persoanele care au activat ca reprezentanti ai Compartimentului de Control Intern, in decursul anului 2016, au fost urmatoarele:

Nr. crt.	Nume si prenume	Decizie autorizare RCC	Decizie autorizatie retransmisie RCCI	Nr. Registrul ASF
1.	Constantin Florentina	240/25.09.2014	1714/29.08.2016	PFR13RCCI/400589
2.	Hampu Andrei	88/15.04.2014	1203/09.06.2016	PFR13RCCI/280573
3	Ilie Corneliu Gabriel	148/10.10.2016		PFR13RCCI/400618

Responsabilitatile reprezentantilor compartimentului de Control Intern, in conformitate cu art. 76, Reg. CNVM/ASF Nr. 32/2006, sunt urmatoarele:

- să monitorizeze și să verifice cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității S.S.I.F. și a procedurilor interne, să țină evidența neregulilor descoperite;
- să asigure informarea societății și a angajaților acesteia cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital;
- să avizeze documentele transmise de S.S.I.F. către A.S.F. în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările C.N.V.M./A.S.F., precum și raportările transmise A.S.F. și entităților pieței de capital;
- să prevină și să propună măsuri de remediere a oricărei situații de încălcare a legilor și reglementărilor în vigoare, incidente pieței de capital, sau a procedurilor interne ale societății de către S.S.I.F. sau de către angajații acesteia;
- să țină evidența tuturor reclamațiilor primite de la clienți și a modului de soluționare a acestora;
- să analizeze și să avizeze materialele informative/publicitare ale S.S.I.F.;
- să se asigure de utilizarea exclusiv personală de către fiecare agent pentru servicii de investiții financiare a codurilor de acces și a parolelor transmise de entitățile pieței de capital;
- să raporteze consiliului de administrație, conducătorilor și auditorilor interni situațiile de încălcare a legislației, a reglementărilor în vigoare sau a procedurilor interne, conform responsabilităților individuale și legale.

## 7. Constatari

Ca urmare a verificarilor efectuate de către reprezentanții Compartimentului de Control Intern, în cursul anului 2016, nu au fost identificate abateri care să fie în mod semnificativ neconcordante cu prevederile legale aplicabile, neaplicându-se sancțiuni pentru societate sau angajații acesteia.

Ca urmare a recomandărilor A.S.F., S.S.I.F. Blue Rock Financial Services S.A. a procedat la implementarea planului de măsuri, așa cum reiese din adresa cu nr. 19/19.01.2016.

## 8. Riscuri

Societatea este expusă următoarelor riscuri :

- Riscul de credit;
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de piață, care include riscul de dobândă și riscul valutar;
- Riscul operațional;
- Riscul aferent mediului economic;
- Riscul aferent impozitării.

Consiliul de Administrație al Societății are responsabilitatea generală pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul Societății.

Consiliul de Administrație este totodată responsabil cu examinarea și aprobarea planului strategic, operațional și financiar, precum și a structurii corporative a Societății.

Politicile Societății de gestionare a riscului sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă Societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite. Politicile și sistemele de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile Societății. Societatea, prin standardele și procedurile sale de instruire și conducere, urmărește să dezvolte un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

## 9. Evenimente ulterioare

Consiliul de Administratie este autorizat de catre ASF conform autorizatiei 13/12.01.2017, avand ca membrii pe dnul. Franz Wanovits si Brandstetter Christian (pana la intocmirea prezentelor situatii financiare acesta nu mai era membru CA), in locul domnilor Guenter Woinar si Josef Stummer, conform hotararii Aga din 10.06.2016.

In data de 15.03.2017 Consiliul De Administratie decide cooptare dnului tefan Nicolae marius Ungureanu in calitate de membru.

Conducerea executiva este in prezent asigurata de catre dnul. Stefan Nicolae Marius Ugureanu in calitate de director general conform Autorizatie Conducator ASF nr.55/22.03.2017

## 10. Mentuni

Pe plan investitional, societatea a continuat politica de dezvoltare / modernizare in ceea ce priveste dotarile tehnice (echipamente, licente/software).

Totodata, societatea detine un portofoliu de tranzactionare constand in instrumente financiare tranzactionate pe piete interne precum si alte instrumente financiare tranzactionate pe piete externe.

In proprietatea societatii, exista un portofoliu de instrumente financiare, constand in actiuni necotate, a caror detinere este stipulata in legislatia aplicabila pietei de capital, respectiv actiuni la Casa Româna de Compensatie, Casa de Compensare Bucuresti si Fondul de Compensare a Investitorilor.

Referitor la riscurile financiare, adecvarea capitalului este monitorizata si analizata si face parte integranta din managementul zilnic al riscului. SSIF BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. calculeaza cerintele de capital conform modelelor de calcul descrise in reglementarile specifice privind adecvarea capitalului societăților de servicii de investitii financiare, cu modificarile si completarile ulterioare, si nu foloseste metode interne de calcul.

In anul 2016 SSIF BLUE ROCK FINANCIAL SERVICES S.A. a inregistrat un rezultat de tip pierdere in suma de 1.618.556 lei la o cifra de afaceri de 1.526.610 lei intr-un context de piata nelichida si cu cerinte organizatorice complexe din partea autoritatilor. Capitalurile proprii la data de 31.12.2016 prezentau valoarea de 10.899.700 lei, iar total active erau in suma de 41.581.495 lei.

Societatea a planificat pentru anul 2017 continuarea investitiilor privind dezvoltarea softului de tranzactionare - contabilitate, ce va cuprinde proceduri de calcul conform metodologiei descrise de A.S.F. pentru acoperirea riscurilor specific pietei de capital.

In anul 2016, politica de dezvoltare a societatii are la baza intermedierea tranzactiilor pe piete financiare externe prin introducerea in portofoliul societatii a tranzactionarii titlurilor de fond emise pe aceste piete si cresterea volumului de tranzactionare a valorilor mobiliare emise de emitenți nerezidenți. In același timp, se urmareste cresterea cotei de piata pe plan intern. De asemenea societatea intentioneaza sa dezvolte activitati legate de acordarea de consultanta emitenților in vederea listării sau transferului de la o categorie la alta.

Controlul Intern si procedurile contabile si administrative, Compartimentul de Contabilitate prin persoana desemnata, trebuie sa asigure in orice moment posibilitatea verificării gradului de risc la care se expune S.S.I.F., precum si respectarea cerințelor privind adecvarea capitalului, cu modificarile si completarile ulterioare.

Ulterior datei de referinta a situatiilor financiare nu au aparut evenimente semnificative, cu impact economic si financiar asupra societatii.

Prezentele situatii financiare au fost aprobate in data de 29.05.2012

ADMINISTRATOR,  
Numele si prenumele

Franz Wanovits - membru CA

Semnatura

