

POLITICI CONTABILE SI NOTE EXPLICATIVE

SSIF BROKER SA
 CIF 6738423
 RC J12/3038/1994
 Str. Motilor, nr. 119, Cluj Napoca

NOTA 1

ACTIVE IMOBILIZATE

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare bruta				Ajustari de valoare (amortizari si ajustari pentru depreciere sau pierdere de valoare)			
	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Cedari, transferuri si alte reduceri	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Sold la inceputul exercitiului financiar	Ajustari inregistrate in cursul exercitiului financiar	Reduceri sau reluari	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
0	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8 = 5+6-7
imobilizari necorporale	3.069.635	12.133	0	3.081.768	2.547.190	325.808	0	2.872.998
Terenuri	419.564	0	0	419.564	0	0	0	0
Constructii	5.533.569	0	0	5.533.569	321.479	80.370	0	401.849
								0
Instalatii tehnice si masini	1.140.136	122.176	0	1.262.312	850.830	88.288	0	939.118
				0				
Alte instalatii, utilaje si mobilier	262.874	0	0	262.874	153.660	14.511	0	168.171
Imobilizari corporale in curs de executie	16.325	0	0	16.325	0	0	0	0
Avansuri acordate pentru imobilizarile corporale	0	0	0	0	0	0	0	0
Avansuri acordate pentru imobilizarile necorporale	742.844	165.970	0	908.814	0	0	0	0
Imobilizari financiare	54.598.992	2.724.325	5.643.251	51.680.066	15.131.556	0	35.598	15.095.958
TOTAL	65.783.939	3.024.604	5.643.251	63.165.292	19.004.715	508.977	35.598	19.478.094

1. Imobilizari necorporale

- ✚ Componenta: Soldul de imobilizari necorporale in suma de 3.081.768 lei contine licente 281.615 lei, programe informatice 51.393 lei, fond comercial 2,748,760 lei. Fondul comercial provine in urma fuziunii prin absorbtie a firmei Investco Bucuresti in 2007, cand s-a constituit fond comercial in valoare de 2,748,760 lei.
- ✚ Bazele de evaluare: Valorile brute sunt evaluate la cost istoric.
- ✚ Perioada de amortizare: Fondul comercial este amortizabil in 5 ani, iar celelalte componente ale imobilizarilor necorporale in 3 ani.
- ✚ Cresterile si scaderile: Cresterile de imobilizari necorporale se justifica astfel: 12.133 lei achizitie licente Server OLP.

2. Terenuri si constructii

- ✚ Componenta: Terenurile si constructiile reprezinta in totalitate sedii ale SSIF Broker.
- ✚ Terenurile si constructiile sunt evaluate la valoarea de reevaluare din 31.12.2009. Reevaluarea la data de 31.12.2009 a fost facuta de catre SC Darian SRL. Metodologia de evaluare aplicata a fost abordarea pe baza de venit si abordarea prin comparatii. In prima jumatate a anului 2012 a fost efectuata o reevaluare a activului "Sediul central", care nu a fost inregistrata in contabilitate, dar care a confirmat faptul ca valoarea contabila neta a acestui activ, care reprezinta 80% din valoarea imobilizarilor corporale nu necesita ajustari de depreciere. O evaluare a tuturor activelor corporale de natura terenurilor si constructiilor aflate in proprietatea societatii va fi efectuata la finalul anului 2012. Duratele de viata ale constructiilor sunt de 40 ani, metoda de amortizare aplicata este cea liniara.
- ✚ Proprietatea: Toate constructiile sunt in proprietatea SSIF Broker SA.

3. Instalatii tehnice si masini

- ✚ Componenta: Majoritatea este formata din echipamente electrice si un autoturism achizitionate in leasing financiar.
- ✚ Baza de evaluare folosita in determinarea valorii contabile brute este costul istoric.
- ✚ Duratele de viata alese pentru amortizare sunt de 5 ani.
- ✚ Cresteri si scaderi: Cresterile pozitiei de instalatii tehnice si masini reprezinta : , achizitia de echipamente electrice, servere, switchuri , surse neintreruptibile.

4. Alte instalatii, utilaje si mobilier

Soldul cuprinde in cea mai mare parte mobilier.

5. Investitii in curs

Soldul cuprinde modernizari efectuate la spatiile de birouri din agentia Alba Iulia, amenajari pentru care au fost intocmite Procese verbale de receptie partiala. Receptia finala a acestor lucrari nu a avut loc inca.

6. Avansuri acordate pentru imobilizarile necorporale

Soldul cuprinde avans platit pentru achizitionarea programului de tranzactionare TRADIS, avans facturat in proportie de 50% pentru licente si 25% pentru programe si service, conform contractului nr. 3590/04.05.2011. Cresterile in suma de 165.972 lei reprezinta avans transa 2 program ENDAVA.

7. Imobilizari financiare

✚ Componenta: Soldul de imobilizari financiare la data de 30.06.2012 cuprinde:

- Titluri de participare la BMFMS, Casa Romana de Compensare, Depozitarul Sibex si alte similare in suma de 2.106.355 lei, evaluate la valoarea de achizitie.
- Participatii la societati necotate in suma de 16.070.408 lei, din care sume semnificative: 14.756.335 lei titluri detinute la Facos SA si 369.529 lei titluri detinute la Rombat SA, evaluate la valoarea de achizitie.
- Titluri de participare cotate la BVB, in valoare de 32.736.057 lei evaluate la cost de achizitie, detinute la societati unde se detine un interes strategic, respectiv se exercita influenta semnificativa. Pentru aceste pozitii s-au calculat ajustari de valoare la sfarsitul anului 2011 pana la limita minimului dintre costul istoric si valoarea contabila pe actiune multiplicata cu numarul de actiuni pentru valoarea de 15.131.555,54 lei, in cursul anului 2012 anulandu-se ajustari aferente titlurilor vandute in suma de 35.598 lei.
- Acordare imprumut Napochim plus dobanzile aferente imprumutului in suma totala de 390.874 lei, imprumut ce are scadenta in luna iulie 2012
- Garantii constituite , in valoare de 374.676 lei.

✚ Bazele de evaluare: Imobilizarile financiare sunt evaluate la cost istoric. Ajustarile de valoare tin cont de deprecierea de valoare ale acestora, calculate tinand cont de doi factori: valoarea de piata si valoarea contabila a capitalurilor detinute.

Cresteri/Scaderi de imobilizari financiare:

In cursul anului 2012 miscarile reprezinta: la intrari: 538.411 lei transfer de la titluri pe termen scurt, 915.728 lei subscriere actiuni Napochim, 865.590 lei divizare SC Rombat SA in mai multe societati noi, 4.720 lei transfer titluri FCI de pe pozitia FCI Investco. La iesiri : 4.588.915 lei vanzari de titluri imobilizate (titluri Rombat) , 177.026 lei tranfer la titluri pe termen scurt pentru tranzactionare, 865.590 lei divizare SC Rombat SA in mai multe societati noi, 4.720 lei transfer titluri FCI de pe pozitia FCI Investco.

In cursul anului 2012, ajustarile de valoare ale titlurilor financiare imobilizate pot fi sintetizate in felul urmator:

Sold initial ajustari de valoare:	15.131.556 lei
Reduceri prin reluarea pe venituri:	-35.598 lei
Sold final ajustari de valoare:	15.095.958 lei

La datele de 30.06.2012 si 30.06.2011 nu au fost inregistrate ajustari pentru pierderi de valoare ale imobilizarilor financiare, deoarece ajustarile se stabilesc si se inregistreaza in contabilitate la inchiderea exercitiului financiar, in baza evaluarii efectuate la acea data, asa cum prevad Reglementarile contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Regulamentul CNVM 4/2011.

Valoarea ajustarilor pentru pierderi de valoare la 30 iunie 2012, stabilita ca diferenta intre valoarea contabila si valoarea calculata in baza Regulamentului CNVM nr. 15/2004, este urmatoarea:

- Ajustari pentru pierderi de valoare de inregistrat pe seama rezervelor constituite din ajustari pentru pierderi de valoare a titlurilor imobilizate , in suma de 9.637.458 lei.

Astfel influentele in situatia activelor si capitalurilor proprii ar fi urmatoarele:

Active: titluri detinute ca imobilizari - diminuare cu 9.637.458 lei;

Capitaluri proprii: rezerve constituite din ajustarile pentru pierderi de valoare - diminuare cu 9.637.458 lei.

Fata de aceste potentiale depreciere de valoare ale titlurilor financiare detinute, este necesara efectuarea urmatoarelor precizari:

A. Evaluarea titlurilor incadrate la categoria imobilizarilor financiare – actiuni cotate (ct 265) la pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare a lunii iunie 2012 ar determina o depreciere suplimentara de 7.741.474 lei fata de valoarea ajustarii constituite la sfarsitul anului 2011. In opinia noastra evaluarea titlurilor incadrate in aceasta categorie dupa pretul de piata de la sfarsitul perioadei nu este relevanta deoarece lichiditatea (valoarea tranzactiilor) acestor titluri pe bursa este foarte scazuta si nu reflecta in mod fidel valoarea justa a acestor companii. Mai mult decat atat, in activitatea acestor companii nu au intervenit evenimente care sa influenteze in mod negativ si ireversibil evolutia afacerilor astfel incat consideram ca deprecierea valorii titlurilor (scaderea pretului de piata) nu are un caracter ireversibil. Pentru societatile in cadrul carora societatea detine participatii semnificative sau exercita un control asupra emitentului, consideram ca valoarea capitalurilor proprii ale acestor emitenti este mai relevanta pentru evaluarea valorii participatiilor detinute. Acest calcul ar determina o diminuare a valorii ajustarii de depreciere a valorii titlurilor detinute la aceasta categorie, la suma de 3.002.923 lei, care s-ar adauga la valoarea ajustarilor inregistrate la 31.12.2011.

B. Evaluarea titlurilor incadrate la categoria imobilizarilor financiare – actiuni necotate (ct 265) dupa principiul echivalentei capitalurilor proprii prin raportare la ultimele situatii financiare disponibile (decembrie 2011, ar genera o depreciere suplimentara de 1.895.984 lei fata de valoarea ajustarii constituite la sfarsitul anului 2011. In majoritatea cazurilor pentru actiunile societatilor din aceasta categorie erodarea capitalurilor proprii (ce s-a reflectat in deprecierea valorii investitiilor) a fost determinata, in principal, de decizia actionarilor de a distribui dividende din profiturile inregistrate in anul anterior si mai putin influentata de acumularea unor pierderi din activitatea de baza.

NOTA 2

PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI IN SEMESTRUL I 2012

Denumirea provizionului *)	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transferuri **)		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		in cont	din cont	
0	1	2	3	4 = 1+2-3
Provizioane pentru datorii	7.500.000	0	0	7.500.000

probabile (cazul Deva)				
TOTAL	7.500.000	0	0	7.500.000

In ceea ce priveste provizionul pentru litigii, acesta s-a constituit la sfarsitul anului 2011, pentru probabilitatea unor pierderi care ar putea decurge in urma actiunilor in justitie din partea unor clienti pagubiti prin mijloace ilegale de catre fosta directoare a Sucursalei Deva a SSIF BROKER SA, Constantin Adriana.

Valoarea aproximativa a prejudiciului cauzat clientilor Sucursalei Deva, rezultata din insumarea valorilor cu care acestia s-au constituit parte civila in procesul penal, este de circa 2 milioane de euro.

In prezent procesul se afla in faza de recurs la Curtea Suprema de Justitie.

La datele de 30.06.2012 si 30.06.2011 nu au fost inregistrate estimari ale valorii juste a datoriilor potientiale generate de litigiile in care este implicata societatea, deoarece valoarea justa a activelor si datoriilor se stabileste si se inregistreaza in contabilitate la inchiderea exercitiului financiar, in baza evaluarii efectuate la acea data, asa cum prevad Reglementarile contabile conforme cu directivele europene, stabilite prin Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011.

Informatiile disponibile la finele lunii iunie 2012, sunt urmatoarele:

- A. In cursul lunii aprilie 2012, in urma deciziei luata in cazul procesului Deva la Curtea de Apel Timisoara, instanta a hotarat ca suma totala de plata pe care o datoreaza Adriana Constantin in solidar cu SSIF BROKER SA, conform deciziei 71/A/11.04.2012, ar fi 11.448.295 lei, din care suma de 62.166 lei reprezinta cheltuieli de judecata, iar suma de 2.959.557 actualizare datorie la inflatie pe perioada 2007-aprilie 2012.
- B. De asemenea societatea SSIF BROKER SA, mai este implicata in diverse litigii civile prin care se solicita societatii sume cumulate de 1.003.910 lei.

Daca aceste riscuri s-ar cuantifica la valoarea solicitarilor, influentele in situatia datoriilor si capitalurilor proprii ar fi urmatoarele:

- **Capitaluri proprii:** diminuare cu 4.952.205 lei;
- **Profit si pierdere:** diminuare cu 4.952.205 lei.

NOTA 3

REPARTIZAREA PROFITULUI IN SEMESTRUL I 2012

La data de 30.06.2012 s-a obtinut un profit net in suma de 3.129.050 lei, profit ce nu a fost repartizat.

Debitul contului Rezultat reportat, in suma de 15.711.330 lei, va trebui acoperit.

De asemenea soldul contului 1067 surplusul realizat din rezerva obtinuta din vanzarea cladirilor reevaluate, in suma de 437.841,14 lei reprezinta profit brut al anului 2011. Dupa impozitare, acesta poate fi folosit pentru acoperirea pierderii anului 2011 sau pentru alte destinatii

NOTA 4**ANALIZA CHELTUIELILOR SI VENITURILOR PENTRU SEMESTRUL I 2012**

In tabelul de mai jos este prezentata o alta grupare a veniturilor si cheltuielilor decat cea din contul de profit si pierdere, care permite o analiza grupata a rezultatelor activitatii de baza - din exploatare si financiare, dat fiind ca acestea din urma apartin in fapt activitatii de baza, datorita specificului activitatii pe care o tratam. Rezultatul activitatilor de baza inainte de ajustari de valoare pentru tilturi si debitori este de 1.353.504 lei, iar dupa ajustarile de valoare de -9.753.155 lei.

- lei -

Denumirea indicatorului	Exercitiu financiar	Exercitiu financiar
	30.06.2011	30.06.2012
1	2	3
VENITURI	8,909,466	5,417,977
Venituri din comisioane	1,733,168	1,355,962
- venituri din comisioane BVB	1,472,729	1,139,141
- venituri din comisioane BMFMS	60,739	47.296
- venituri din comisioane VIENA	125,869	113.613
- venituri aferente altor cheltuieli aferente tranzactionarilor	73,831	55.912
Alte venituri	56,593	78,174
- venituri din chirii	11,277	11,296
- alte venituri din servicii de administrare	45,316	66,878
Total cifra de afaceri:	1,789,761	1,434,136
Venituri din participatii:	561,275	69,335
- Venituri din actiuni gratuite:	0	0
- Venituri din dividende:	561,275	69,335
Venituri din titluri de plasament:	6,035,472	3,495,165
- Venituri din titluri de plasament cedate BVB+certIFICATE Turbo	5,919,933	1,921,184
- Venituri pe piata futures	54,254	504,050
- Venituri din tranzactii Forex+Interactive Brokers	61,285	629,867
- Venituri din imobilizari financiare cedate	0	440,064
Venituri din dobanzi	522,958	419,341
- Venituri din dobanzi bancare	508,997	418,835
- Venituri din dobanzi aferente imprumuturilor in marja	13,961	506
CHELTUIELI AFERENTE VENITURILOR	-6,160,975	-7,143,148
Cheltuieli legate de titluri si bursa	-2,520,359	-4,021,621
- Cheltuieli cu titluri de plasament cedate BVB	-1,590,732	-2,123,025
- Cheltuieli cu titluri derivate (Futures + Forward+Forex+CFD+IB)	-685,920	-1,694,341

- Cheltuieli cu obligatii fata de bursa:	-243,707	-204,255
Cheltuieli legate de angajati:	-2,545,052	-2,189,285
- Cheltuieli salariale si asimilate (contracte mandat)	-2,057,731	-1,731,006
- Cheltuieli cu asigurarile sociale	-422,093	-448,059
- Cheltuieli cursuri angajati:	-65,228	-10,220
Cheltuieli generale:	-1,095,564	-932,242
- Cheltuieli materiale (combustibil si alte)	-155,093	-105,068
- Cheltuieli cu energia si apa	-74,431	-47,780
- Cheltuieli cu reparatii:	-17,800	-13,305
- Cheltuieli cu chirii:	-105,841	-74,019
- Cheltuieli cu primele de asigurare:	-18,986	-14,506
- Cheltuieli reclama, posta, fax, tel, delegatii, prest servicii utilitati	-609,796	-524,638
- Cheltuieli cu dobanzi, comisioane si asimilate:	-45,217	-77,434
- Cheltuieli cu impozite si taxe:	-68,400	-75,492
- Impozit pe profit	0	0

REZULTATUL ACTIVITATII DE BAZA INAINTE DE AJUSTARI	2,748,491	-1,725,171
---	------------------	-------------------

AJUSTARI PENTRU DEPRECIEREA DE VALOARE	247,456	4,669,169
Venituri/Cheltuieli nete ajustari titluri de plasament (termen scurt si lung), inclusiv venituri din plus valoare si cheltuieli cu minus valori din ajustari aferente instrumentelor financiare	-1,276,361	5,109,136
Venituri(+)/Cheltuieli(-) nete ajustari debitori si clienti	1,993,084	69,009
Cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor	-469,267	-508,976

REZULTATUL ACTIVITATII DE BAZA DUPA DE AJUSTARI	2,995,947	2,943,998
--	------------------	------------------

Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0
---	----------	----------

ALTE VENITURI SI CHELTUIELI	-4,953	412,246
Alte venituri din exploatare (legate de absolventi, sume prescrise)	28,907	46,391
Venituri din diferente de curs valutar	90,922	414,346
Alte venituri financiare	0	0
Cheltuieli onorarii avocati si alte comisioane	-41,587	-48,491
Cheltuieli din anulari de dobanzi la contracte in marja	-83,195	0
Alte cheltuieli de exploatare	-1,056,409	-44,360
- Cheltuieli din anulari de dobanzi si alte treceri pe cheltuieli nedeductibile conform Hot CA	-1,038,781	-37,109
- Cheltuieli cu amenzi si penalitati buget	-2,842	-2,251
- Cheltuieli rezultate in urma reevaluarilor la constructii	0	0
- Venituri/ Cheltuieli nete cu active cedate	-12,786	0
- Sponsorizari	-2,000	-5,000
Cheltuieli din diferente de curs valutar	-209,562	-182,834

REZULTAT NET	1,725,023	3,129,050
---------------------	------------------	------------------

NOTA 5**SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**

- lei -

CREANTE la valori nete	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1 = 2 + 3	2	3
Total, din care:	6.577.635	6.577.635	0
creante comerciale	289.136	289.136	0
alte creante (detaliate mai jos)	6.288.499	6.288.499	0

DATORII	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1 = 2 + 3 + 4	2	3	4
Total, din care:	11.127.648	11.038.335	89.313	0
furnizori interni	106.790	103.623	3.167	0
clienti din tranzactii (419)	8.520.473	8.520.473	0	0
contributii asigurari sociale	82.494	82.494	0	0
contributii somaj	1.634	1.634	0	0
impozit profit	0	0	0	0
impozit salarii	30.215	30.215	0	0
salarii	55.373	55.373	0	0
decontari cu asociatii – sume cuenite din diminuare capital social	1.332.407	1.332.407	0	0
alte impozite si taxe	23.476	23.476	0	0
creditori diversi	836.109	836.109	0	0
rata leasing	113.987	27.841	86.146	0
altele	24.690	24.690	0	0

CREANTE

Creantele comerciale sunt inregistrate in contabilitate la valori nominale si sunt ajustate pana la valoarea realizabila previzibila (sume initial facturate sau constituite mai putin ajustarile pentru creante incerte).

Pentru creantele incerte in vederea constituirii unor ajustari de depreciere se face o analiza ce are in vedere vechimea, litigiile in curs si/sau alte riscuri contractuale.

Acele creante in legatura cu care se constata ca sunt intrunite toate conditiile pentru a fi clasificate ca nerecuperabile, sunt scoase din activ printr-un cont de cheltuieli.

Tratamentul de mai sus se aplica si creantelor din debite ale clientilor.

La pozitia alte creante se cuprind urmatoarele categorii de creante:

Tip creanta	Sold	Ajustari
Sume de recuperat de la Bugetul de Stat	0	0
Sume de recuperat de la angajati*	2.049.456	2,042.496
Contracte in marja – imprumut	0	0

marja**		
Dobanzi aferente contractelor in marja	0	0
Debitori ***	4.896.515	4.329.984
Sume utilizate pe piata Forex Viena , Interactive Brokers si marje, etc	5.713.122	0
Alte creante	12.859	10.973
Total brut:	12.671.952	6.383.453
Total net:	6.288.499	

* Reprezinta debite in principal fata de fosti angajati, pentru a caror recuperare fie s-au initiat proceduri juridice, fie exista intelegeri scrise de rambursare.

** Reprezinta soldul contractelor de creditare in marja incheiate cu clientii. Pentru acest sold s-au constituit ajustari de valoare pentru pozitiile cu care firma are litigii. Contractele sunt incheiate pe o perioada de cate 1 an, avand in marea majoritate o singura scadenta. La expirare, contractele s-au prelungit, ultimele prelungiri fiind efectuate la inceputul anului 2011. Singurul contract in marja existent in sold la data de 31.12.2011, contract apartinand clientei Cos Dorina, a fost achitat integral in cursul lunii martie 2012. Acestor sume li se percepe o dobanda anuala de 10% aplicata la soldul ramas. La sfarsitul lunii decembrie, clientii care aveau dobanzi aferente imprumuturilor in marja erau: Cos Dorina si Nicoara Ioan. La sfarsitul lunii martie 2012, soldul contului de dobanzi imprumuturi in marja era 0.

*** Reprezinta debitori in urma actiunilor de recuperare pe cale juridica pe care le-a initiat firma - ajustati in contabilitate pentru aproape intreaga valoare, sau alti debitori.

Prezentam mai jos tabelul cu variatia conturilor de ajustari de valoare pentru deprecierea creantelor clienti si a creantelor debitori

Denumirea provizionului *)	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transferuri **)		Sold la sfarsitul exercitiului financiar exercitiului fin.
		in cont	din cont	
0	1	2	3	4 = 1+2-3
Ajustari pt. pierderea de valoare a creantelor clienti	0	0	0	0
Ajustari pentru pierderea de valoare a creantelor debitori	6.452.461	0	69.009	6.383.453

DATORII

Din total datorii ponderea cea mai mare o au datoriile catre clientii din tranzactii, datorii ce provin din obiectul de activitate specific societatii, plasarea banilor clientilor pe piata de capital.

Datoriile fata de furnizori, personal si asigurari sociale sunt obligatii curente constituite in luna iunie 2012 si achitate in luna iulie 2012.

NOTA 6

PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

I. Cadrul legal

Situațiile financiare semestriale au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității nr. 82/1991, republicată și în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 84/2012 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 3/2012 de modificare a Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Această raportare contabilă semestrială individuală nu reflectă poziția financiară și rezultatele operațiilor Societății în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

II. Principii contabile generale

Situațiile financiare ale SSIF BROKER SA sunt întocmite pe baza costului istoric, în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările Contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, reflectă operațiunile din exercițiul financiar curent și sunt întocmite în lei.

Principiile contabile care stau la baza întocmirii situațiilor financiare sunt:

- **principiul continuității activității:** presupune ca Societatea să își continue în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia;
 - **principiul permanenței metodelor:** presupune aplicarea aceluiași reguli privind evaluarea și înregistrarea în contabilitate a tranzacțiilor, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor financiare;
 - **principiul prudenței:** se înregistrează toate ajustările de valoare datorate depreciilor de valoare a activelor, precum și toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior;
 - **principiul independenței exercițiului:** presupune ca toate veniturile și cheltuielile aferente exercitiului financiar sunt înregistrate, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli;
 - **principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv:** presupune evaluarea separată a componentelor elementelor de activ sau de datorii;
 - **principiul intangibilității:** bilanțul de deschidere pentru fiecare exercitiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercitiului financiar precedent.
 - **principiul necompensării:** valorile elementelor ce reprezintă active nu se compensează cu valorile elementelor ce reprezintă pasive, respectiv veniturile cu cheltuielile, cu excepția compensărilor între active și pasive admise de Regulamentul 4/2011.
 - **principiul prevalenței economice asupra juridicului:** informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, și nu numai forma lor juridică;
 - **principiul pragului de semnificație:** orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.
-

Utilizarea estimarilor

Intocmirea raportarilor contabile anuale in conformitate cu Regulamentul CNVM 4/2011 cere conducerii Societatii sa faca estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate ale activelor si pasivelor, prezentarea activelor si datoriilor contingente la data intocmirii situatiilor financiare si respectiv a raportarilor contabile anuale; veniturile si cheltuielile raportate pentru respectiva perioada. Cu toate ca aceste estimari sunt facute de catre conducerea Societatii pe baza celor mai bune informatii disponibile la data raportarilor contabile anuale, rezultatele obtinute pot fi diferite de aceste estimari.

Continuitatea activitatii

Prezentele situatii financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii care presupune ca Societatea isi va continua activitatea si in viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumtii conducerea analizeaza previziunile referitoare la intrarile viitoare de numerar. Pe baza acestor analize, conducerea considera ca Societatea va putea sa isi continue activitatea in viitorul previzibil si prin urmare aplicarea principiului continuitatii activitatii in intocmirea situatiilor financiare este justificata.

Moneda de prezentare a situatiilor financiare

Contabilitatea se tine in limba romana si in moneda nationala. Elementele incluse in aceste situatii financiare sunt prezentate in lei.

III. Politici contabile specifice

1. Conversia tranzactiilor in moneda straina

Tranzactiile Societatii in moneda straina sunt inregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Nationala a Romaniei (BNR) pentru data tranzactiilor. Soldurile in moneda straina sunt convertite in lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilantului 30.06.2012 (1 Euro= 4.4494 lei, 1 USD=3.5360 lei). Castigurile si pierderile rezultate din decontarea tranzactiilor intr-o moneda straina si din conversia activelor si datoriilor monetare exprimate in moneda straina sunt recunoscute in contul de profit si pierdere, in cadrul rezultatului financiar.

În stabilirea situațiilor financiare semestriale, SSIF BROKER SA a folosit următoarele reguli de recunoaștere și evaluare a elementelor patrimoniale.

2. Recunoașterea și evaluarea activelor

Active imobilizate

Activele imobilizate sunt recunoscute a fi acele active utilizate în desfășurarea activității societății pentru care obținerea de beneficii economice se aștepta sa fie pe o perioadă mai mare de un an. Evaluarea lor la data intrarii se face la cost de achiziție, de producție, sau la valoare justă.

Imobilizari necorporale

Licentele, programele informatice si alte imobilizari necorporale se amortizeaza in 3 ani.

Fondul comercial reprezinta diferenta dintre costul unei achizitii si valoarea justa la data achizitiei. Se amortizeaza in 5 ani.

Imobilizarile corporale

Imobilizarile corporale sunt evaluate initial la costul de achizitie, pentru cele procurate cu titlu oneros, la valoarea de aport, pentru cele aduse ca aport la constituirea capitalului social, respectiv la valoarea justa, de la data dobandirii, pentru cele primite cu titlu gratuit.

Periodic, de regula la 3 ani, cladirile societatii existente in sold la sfarsitul anului se reevalueaza la valoarea justa de la acea data, valoare care in acest caz se substituie costului de achizitie, diferentele din reevaluare rezultate reflectandu-se in balanta de verificare si in situatiile financiare anuale ale exercitiului in care a avut loc reevaluarea, pe seama diferentelor din reevaluare din cadrul capitalurilor proprii.

Daca rezultatul reevaluarii este o descrestere a valorii contabile nete, aceasta se trateaza ca o cheltuiala cu intreaga valoare a deprecierei, atunci cand in diferenta din reevaluare nu este inregistrata o suma referitoare la acel activ (surplus din reevaluare) sau ca o scadere a diferentei din reevaluare prezentata in cadrul elementului „Capital si rezerve”, cu minimul dintre valoarea acelei rezerve si valoarea descresterii, iar eventuala diferenta ramasa neacoperita se inregistreaza ca o cheltuiala.

Ultima reevaluare a fost efectuata in luna decembrie 2009 de catre evaluatorul independent autorizat SC DARIAN SRL, pentru toate cladirile existente in patrimoniu la data bilantului.

Sumele platite sau de platit generate de operatiunile care conduc la cresterea valorii si/sau duratei de viata, prin modernizarea imobilizarilor corporale detinute, care conduc la imbunatatirea parametrilor tehnici, la obtinerea de beneficii economice viitoare, maresc in mod corespunzator valoarea contabila a respectivei imobilizari.

Limita valorii de la care un activ este incadrat in categoria imobilizarilor corporale este de 1,800 lei. Activele ale caror valori se situeaza sub aceasta limita se inregistreaza ca materiale de natura obiectelor de inventar.

Amortizare

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

- constructii 40 ani
- instalatii tehnice si masini 2-10 ani
- mijloace de transport 5 ani
- alte instalatii, utilaje si mobilier 3-10 ani

Terenurile nu se amortizeaza.

Imobilizarile corporale casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultata dintr-o asemenea operatiune este inclusa in contul de profit si pierdere curent.

Imobilizarile financiare sunt reprezentate de titluri necotate detinute pe termen lung, precum si participatii unde exista un interes strategic din partea SSIF Broker SA, respectiv o influenta semnificativa.

In cadrul acestei categorii se vor regasi actiunile detinute la entitatile afiliate si interesele de participare. Prin interese de participare se înțelege drepturile în capitalul altor entități, reprezentate sau nu prin certificate, care, prin crearea unei legături durabile cu aceste entități, sunt destinate să contribuie la activitățile entității. Deținerea unei părți din capitalul unei alte entități se presupune că reprezintă un interes de participare, atunci când depășește un procentaj de 20%, respectiv un procentaj de 10% daca influenta semnificativa se formeaza si prin implicarea SSIF Broker SA in administrarea societatii la care se detin plasamente. Detinerile pot fi atat la societati inchise cat si la societati deschise.

Actiunile din aceasta categorie vor fi inregistrate in activul net al SSIF Broker SA la pretul de achizitie, descarcarea realizandu-se prin metoda CMP.

Valoarea de piata a acestor titluri este prezentata la Nota 1, sectiunea Imobilizari financiare.

Aceste plasamente **se evaluează** la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

Avand in vedere ca astfel de plasamente ar putea fi evaluate prin metoda punerii in echivalenta dat fiind ca valoarea acestora este influentata si de variatiile capitalurilor proprii ale companiilor unde se detin participatii, insa aceasta metoda este prevazuta de cadrul de reglementare actual aplicabil si anume de Ordinul 75/2005 doar situatiilor financiare consolidate, la stabilirea valorii acestor plasamente se va tine cont si de partea din capitalurile proprii ale companiei detinute ce-i revin SSIF Broker SA.

Ajustările de valoare cuprind toate corecțiile destinate să țină seama de reducerile valorilor activelor individuale, stabilite la data bilanțului, indiferent dacă acea reducere este sau nu definitivă. Aceste corectii se vor face, in cazul in care se apreciaza ca exista o depreciere semnificativa, fie in functie de

- valoarea de piata a respectivelor plasamente, daca se considera ca aceasta valoare reprezinta valoarea justa pe termen lung;

fie in functie de:

-partea SSIF Broker SA din valoarea actualizata a viitoarelor fluxuri de numerar estimate, ce se asteapta a fi generate de catre societatea in care s-a investit, ca intreg, excluzand valoarea datoriilor existente; sau

-valoarea actualizata a viitoarelor fluxuri estimate de numerar, ce se asteapta a aparea din dividendele de primit in urma investitiei si in urma ultimei cedari a acesteia.

In cazurile in care nu se tine cont de valoarea justa, respectiv nu se constituie deprecierea necesare, in notele explicative se prezinta:

-valoarea contabilă și valoarea justă ale fiecăruia dintre activele individuale sau a grupărilor corespunzătoare ale acelor active individuale;

-motivele pentru care nu a fost redusă valoarea contabilă, inclusiv natura dovezilor pe care se întemeiază opinia că valoarea contabilă va fi recuperată.

Plasamente de portofoliu

In cadrul acestei categorii se vor regasi actiunile societatilor la care SSIF Broker nu poate (nu doreste) sa exercite o influenta semnificativa in administrarea societatii. Pachetele de actiuni sunt detinute pentru o perioada mai mare de 365 de zile, conform intentiei de detinere a acestor titluri pe termen lung. Incadrarea actiunilor in aceasta categorie se face semestrial, in baza unui raport care va fi supus spre aprobare Consiliului de Administratie al SSIF Broker SA. Tot in cadrul acestei categorii se vor inregistra si plasamentele detinute la societatile de tip inchis, sau necotate care nu intrunesc conditiile de a fi incorporate la „Plasamente Strategice”, indiferent de marimea pachetului detinut sau de detinerea in capitalul social al emitentului.

Actiunile din aceasta categorie, cu exceptia celor de tip inchis, vor fi inregistrate in activul net al companiei la valoarea inregistrata inaintea transferarii actiunilor in aceasta categorie, descarcarea realizandu-se prin metoda PMP.

Aceste plasamente se evaluează cu ocazia intocmirii situatiilor financiare anuale si interimare la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierdere de valoare.

Ajustările de valoare cuprind toate corecțiile destinate să țină seama de reducerile valorilor activelor individuale, stabilite la data bilanțului, indiferent dacă acea reducere este sau nu definitivă.

Aceste corectii se vor face, in cazul in care se apreciaza ca exista o depreciere semnificativa, fie in functie de:

- valoarea de piata a respectivelor plasamente;

fie in functie de:

- valoarea actualizata a viitoarelor fluxuri estimate de numerar, ce se asteapta a aparea din dividendele de primit in urma investitiei si in urma ultimei cedari a acesteia, caz in care se vor explica in notele la situatiile financiare motivele pentru care nu a fost redusă valoarea contabilă la valoarea de piata.

Titluri tranzactionate pe termen scurt

Instrumentele financiare detinute pentru tranzactionare sunt instrumente achizitionate sau produse in principal in scopul de a genera profit pe termen scurt.

Titlurile tranzactionate pe termen scurt sunt evaluate la data intrarii la cost de achizitie. Evaluarea la sfarsitul anului se face la valoarea de piata din ultima zi de tranzactionare a anului in curs.

Castigurile si pierderile realizate ca urmare a modificarii valorii juste a titlurilor detinute sunt incluse in contul de profit si pierdere in perioada in care apar.

Pierderile nerealizate ca urmare a modificarii valorii juste a titlurilor clasificate ca disponibile pentru tranzactionare se inregistreaza ca si cheltuieli cu ajustari pentru pierderea de valoare aferenta acestor titluri. Pentru aceste pierderi nerealizate s-au constituit provizioane pentru deprecierea lor la nivelul pierderii nerealizate existente la 31.12.2011 in portofoliul de tranzactionare pe fiecare simbol in parte.

Creantele comerciale sunt prezentate in Nota 5.

Numerarul si echivalentele de numerar sunt evidentiata in bilant la cost. Pentru situatia fluxului de numerar, numerarul si echivalentele acestuia cuprind numerar in casa, conturi curente la banci, investitii financiare pe termen scurt (actiuni si depozite bancare).

Capitalul social: actiunile ordinare sunt clasificate in capitalurile proprii. Detalii privind structura capitalului social la 30.06.2012 sunt prezentate in Nota 7.

Datorii comerciale pe termen scurt (scadente in mai putin de 12 luni) sunt inregistrate la valoarea nominala, care aproximeaza valoarea justa a sumelor ce urmeaza a fi platite pentru bunurile sau serviciile primite.

Beneficiile angajatilor: in cursul normal al activitatii Societatea face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele statutare. Toti angajatii societatii sunt membrii ai planului de pensii al statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

Societatea nu opereaza nici un plan de pensii sau de beneficii dupa pensionare si deci nu are nici un alt fel de obligatii referitoare la pensii.

Impozit pe profit curent : SSIF BROKER SA nu a datorat Bugetului de Stat impozit pe profit.

Recunoasterea veniturilor

Veniturile din participatii sunt recunoscute in exercitiul financiar in care se datoreaza veniturile dupa data Hotararii Generale a Actionarilor din societatile la care se detin participatii privind distribuirea de dividende.

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute conform principiului independentei exercitiilor, luand in considerare dobanda convenita potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercitiului, in masura in care exista certitudinea ca la scadenta aceasta va putea fi incasata efectiv.

Veniturile din vanzarea titlurilor de participare vor fi recunoscute la momentul cand dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vanzator la cumparator utilizandu-se contabilitatea datei de decontare.

Managementul riscului financiar

Riscul de credit: societatea este supusa unui risc de plasament datorat plasamentelor realizate, actiuni achizitionate in scopul tranzactionarii speculative pe piata de capital asigura castiguri ridicate, cu risc asociat ridicat.

Riscul valutar: societatea nu este expusa unui risc semnificativ al fluctuatiilor cursului de schimb valutar. Majoritatea activelor si pasivelor financiare ale societatii sunt exprimate in moneda nationala.

Riscul de rata a dobanzii: fluxurile de numerar operationale ale societatii sunt afectate de variatiile ratei dobanzilor la disponibilitatile plasate in depozite bancare.

Riscul de lichiditate: managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient. Sunt contabilizate si urmarite separat disponibilitatile clientilor (pe fiecare client in parte) si cele ale societatii.

NOTA 7

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

In momentul infiintarii societatii, respectiv la data de 26.10.1994 valoarea capitalului subscris a fost de 5,850 lei.

Modificari ale capitalului autorizat: inainte de anul 2000 225,900 lei, anul 2000 291,275 lei, anul 2001 409,775 lei, anul 2002 1,200,000 lei, anul 2003 2,891,500 lei, anul 2004 23,114,587 lei, anul 2005 31,870,393 lei, anul 2006 54,610,538 lei, anul 2007 94,789,844 lei, anul 2008 - pana in data de 05.08.2010 144,735,840,5 lei. Incepand cu data de 06.08.2010 si pana in data de 12.10.2011, capitalul social al firmei s-a redus la jumatate, conform hotararii AGA din luna martie 2010, prin reducerea valorii nominale pe actiune de la valoarea de 0.5 lei pe actiune ajungandu-se la 0.25 lei pe actiune. Conform Hotararii AGA/24.06.2011, in data de 12.10.2011, a avut loc majorarea capitalului social prin emisiunea unui numar de 48.210.186 actiuni, capitalul social ajungand astfel la suma de 84.670.466,75 lei.

La data de 30.06.2012, valorile de referinta privind numarul de actiuni, aferente capitalului social la 30.06.2012 se prezinta conform tabelului de mai jos:

Actionari	Capital social (lei)	Numar de actiuni (buc)	Ponderi %
Alti actionari persoane fizice si juridice	84.670.466,75	338.681.867	100

Valoarea nominala a unei actiuni este de 0.25 lei.

La data de 30.06.2012, actionarii cu detineri semnificative au fost:

- SIF Muntenia: 12,53%

Rezervele constituite in categoria capitalurilor proprii au urmatoarea natura si scop pentru care au fost constituite:

- rezerva legala 4,587,875.04 lei,
 - rezerve din reevaluare 1,137.169,83 lei
 - surplus obtinut din vanzare de cladiri reevaluate 437.841,14 lei
- Total: 6.162.886,01 lei**

NOTA 8

INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI SUPRAVEGHERE

Consiliul de administratie este format din:

Buliga Mihai – presedinte

Stratan Tiberiu – vicepresedinte

Dinu Marian Gheorghe - membru

Pop Vasile - membru

Ionescu Anton – membru.

Consiliul a fost ales pentru o perioada de 4 ani incepand din anul 2011. Domnul Buliga Mihai a fost numit in functie presedinte al Consiliului de Administratie in data de 28.11.2011.

Incepand cu data de 01.07.2009 dl. Chis Grigore a fost numit in functia de director general al societatii. Salarizarea administratorilor si a directorilor s-a facut in conformitate cu contractele individuale de munca si contractul colectiv de munca aprobate de Consiliul de Administratie.

In primul semestru al anului 2012 au fost acordate salarii nete directorilor si indemnizatii nete membrilor consiliului de administratie in suma de 270.620 lei.

In cursul anului 2012 nu au fost acordate credite sau alte forme de imprumuturi directorilor sau administratorilor.

Societatea nu si-a asumat garantii in numele directorilor sau administratorilor.

Salariatii

Numarul de angajati la sfarsitul semestrului I pe categorii de angajati a fost dupa cum urmeaza:

Total, din care		63
	Manageri	5
	personal direct productiv	28
	personal administrativ	30

Valorile totale a salariilor si obligatiilor asociate acestora pentru 30.06.2011, respectiv 30.06.2012, au fost urmatoarele:

Descriere	30.06.2011	30.06.2012
salarii brute	1.509.255	1.303.528
cheltuieli cu asigurarile sociale	422.093	448.059
Total	1.931.348	1.751.587

NOTA 9

PRINCIPALII INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate:

Indicatorul lichiditatii curente

$$\frac{\text{Active curente (Indicatorul capitalului circulant)}}{\text{Datorii curente}} = \frac{52.910.950}{11.127.648} = 4.754$$

* valoarea recomandata acceptabila - in jurul valorii de 2;

2. Indicatori de risc:

a) Indicatorul gradului de indatorare

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100 = \frac{0}{78.111.227} \times 100 = 0$$

$$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital angajat}} \times 100 = \frac{0}{78.111.227} \times 100 = 0$$

Unde:

* capital imprumutat = credite peste un an;

* capital angajat = capital imprumutat + capital propriu.

b) Indicatorul privind acoperirea dobanzilor - determina de cate ori entitatea poate achita cheltuielile cu dobanda.

Cu cat valoarea indicatorului este mai mica, cu atat pozitia entitatii este considerata mai riscanta.

$$\frac{\text{Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit}}{\text{Cheltuieli cu dobanda}}$$

Nu exista credite bancare, si ca urmare indicatorul nu are sens.

3. Indicatori de activitate (indicatori de gestiune) - furnizeaza informatii cu privire la:

* Viteza de rotatie a debitelor-clienti

* calculeaza eficacitatea entitatii in colectarea creantelor sale;

* exprima numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre entitate.

$$\frac{\text{Sold mediu clienti}}{\text{Cifra de afaceri}} \times 365$$

Caracteristica activitatii este ca se incaseaza comisioanele la data efectuarii tranzactiei, deci in aceeasi zi.

O valoare in crestere a indicatorului poate indica probleme legate de controlul creditului acordat clientilor si, in consecinta, creante mai greu de incasat (clienti rau platnici).

* Viteza de rotatie a creditelor-furnizor - aproximeaza numarul de zile de creditare pe care entitatea il obtine de la furnizorii sai. In mod ideal ar trebui sa includa doar creditorii comerciali.

$$\frac{\text{Sold mediu furnizori}}{\text{Achizitii de bunuri (fara servicii)}} \times 365 = \frac{220.053}{1.434.136} \times 365 = 56$$

unde pentru aproximarea achizitiilor se poate utiliza costul vanzarilor sau cifra de afaceri.

* Viteza de rotatie a activelor imobilizate - evalueaza eficacitatea managementului activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate

$$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{1.434.136} = 0.032$$

Active imobilizate 43.687.198

* avand in vedere specificul activitatii, acest indicator este influentat de faptul ca imobilizarile financiare nu participa in mod direct la cresterea cifrei de afaceri. Acelasi lucru este valabil si pentru indicatorul viteza de rotatie a activelor totale.

* Viteza de rotatie a activelor totale

Cifra de afaceri = 1.434.136 = 0.014
Total active 96.748.430

NOTA 10

Prezentele situatiile financiare semestriale individuale ale SSIF Broker SA au fost intocmite in conformitate cu Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata si cu prevederile Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare 4/2011.

Domeniul de activitate al SSIF Broker SA este orientat pe doua segmente mari:

- gestionarea portofoliul propriu de actiuni si produse derivate (pe piete interne si externe)
- activitatea de intermediere

SSIF Broker SA ofera clientilor urmatoarele produse de baza,

- tranzactionarea titlurilor pe piata spot
- tranzactionarea de produse derivate de tip Futures si Options
- tranzactionarea de tip forward, CFD

Clientii pot desfasura tranzactii:

- pe bursa de la Bucuresti (BVB),
- pe bursa de la Sibiu (BMFMS)
- pe bursa de la Viena

SSIF Broker SA isi desfasoara activitatea in urmatoarele locatii:

Sediul central

Adresa: Calea Moșilor nr. 119, Cluj-Napoca, România
Tel: 0364 260 760, 0364 401709, 0264 433677, 0264 433363
Fax: 0364 401710
Email: secretariat@ssifbroker.ro

Sedii secundare

Sediu	Telefon/Fax	Adresa
Sucursala București	0213.873.456; 0213.873.457	Splaiul Unirii, nr. 16, et. 8, camerele 803, 804, sector 4
Agenția Botoșani	0231.537.222	Str. Calea Națională, nr. 48, bl. 2B, sc. B, ap. 3
Agenția Craiova	0351.434.954; 0749.026.057	Str. AL. I. Cuza, bl. M13, ap. 1 (intrarea prin spate)
Agenția Iași	0232.234.569; 0332.404.765	Calea Chișinăului, nr. 4, bl. Plomba, sc. D, ap. 1
Agenția Pitești	0348.730.957	Complex căminul, Bd. Republicii, bl. D6a

Agenția Ploiești	0344.107.242	Str. Griviței, nr. 2, bl. H, sc. A, et. 1, ap. 2
Agenția Suceava	0330.401.092; 0330.301.093; 0230.523.343	Str. Ștefan cel Mare, nr. 53, bl. G, sc. B, ap. 2
Agenția Timișoara	0356.401.257	Piața Unirii, nr. 3, et. 2, cam. 4,

ALTE INFORMATII

B) Informatii privind relatiile entitatii cu alte entitati in care se detin participatii:

SSIF BROKER SA detine participatii calificate la capitalul social al urmatoarelor societati:

Nr crt	Denumire societate	Localitate	Capital social	Valoare nominala (lei)	Nr actiuni totale	Nr actiuni SSIF	Procent SSIF (%)	Valoare SSIF (lei)
1.	SC Ves SA	Sighisoara	11,881,718.50	0.1	118,817,185	11,882,000	10.00	432,895
2.	SC Napochim SA	Cluj Napoca	6,353,617	0.1	63,536,170	13,311,200	20.95	1,178,374
3	SC Anteco SA	Ploiesti	4,093,445.90	0.1	40,934,459	8,191,326	20.01	409,566
4.	SC Petal SA	Husi	619,130	2.5	247,652	36,781	14.85	708,869
5.	SC Remat SA	Baia Mare	1, 210,321.59	3.73	324,483	172,460	53.15	3,347,966
6.	SC Cemacon SA	Zalau	26,287,248.60	0.1	262,872,486	33,758,364	12.84	977,473
7.	SC Transchim SA	Bucuresti	5,918,642.50	2.5	2,367,457	428,976	18.12	545,429
8.	SC Bucovina SA	Suceava	967,138.40	0.1	9,671,384	1,366,458	14.13	969,365
9.	SC Facos SA	Suceava	4,954,382.5	2.5	1,981,753	1,645,235	83.019	13,364,901
10.	SC Minesa SA	Cluj-Napoca	1,140,466.8	4.4	259,197	40,942	15.96	734,531

Informatii privind societatile unde SSIF Broker detine mai mult de 20% din capitalul social

Facos SA Suceava

Adresa: Suceava, str Humorului nr. 1

Date financiare la ultima data de bilant (31.12.2010):

Capital social: 4.954.383 lei

Capitaluri proprii: 17.159.972 lei

Profit: 1.015.172 lei

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Procent detinere:	83.019%	83.019%
Plasament:	13.364.901 lei	14.756.335 lei
Ajustari de valoare:	0 lei	0 lei

Remat SA Maramures

Adresa: Baia Mare, Bd. Muncii nr. 51

Date financiare la ultima data de bilant (31.12.2010):

Capital social: 1.210.322 lei

Capitaluri proprii: 4.677.647 lei

Profit: 1.316.080 lei

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Procent detinere:	53.15%	53.15%
Plasament:	3.347.966 lei	5.235.261 lei
Ajustari de valoare:	0 lei	-1.617.050 lei

Napochim SA Cluj-Napoca

Adresa: Cluj-Napoca, str Somesului nr. 34-36

Date financiare la ultima data de bilant (31.12.2011):

Capital social: 6.353.617 lei

Capitaluri proprii: 17.538.227 lei

Profit: -4.708.914 lei

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
De modificat		
Procent detinere:	20.95%	14.59%
Plasament:	1.178.374 lei	741.740 lei
Ajustari de valoare:	35.597 lei	655.587 lei

Anteco SA Ploiesti

Adresa: Ploiesti, str Lamaitei nr. 2

Date financiare la ultima data de bilant (31.12.2010):

Capital social: 4.093.446 lei

Capitaluri proprii: 8.209.724 lei

Profit: 18.235 lei

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Procent detinere:	20.95%	20.01%
Plasament:	1.178.374 lei	1.367.353 lei
Ajustari de valoare:	0 lei	0 lei

In cursul anului 2012 au existat urmatoarele tranzactii cu partile afiliate: cumparari titluri Napochim in suma de 499.950 lei, vanzari titluri Napochim in suma de 73.140 lei, subscriere 9.157.278 actiuni Napochim in valoare de 915.728 lei.

C) Bazele de conversie utilizate

Tranzactiile in valuta efectuate de societate sunt inregistrate la cursul de schimb valabil la data efectuarii tranzactiilor. Diferentele de curs rezultate din decontarea acestor tranzactii si din conversia activelor si pasivelor monetare exprimate in moneda straina sunt evidentiata in contul de profit si pierdere. Aceste solduri sunt convertite in lei la cursul de schimb de la data bilantului, publicat de Banca Nationala a Romaniei (BNR).

D) Informatii cu privire la impozitul pe profit

Profitul impozabil se determina prin adaugarea la profitul contabil a cheltuielilor nedeductibile si scaderea veniturilor neimpozabile.

Totodata, profitul impozabil se majoreaza cu elemente similare veniturilor si se diminueaza cu elementele similare cheltuielilor.

Din impozitul astfel stabilit se scad creditele fiscale (ex. Cheltuieli cu sponsorizarea).

Profit brut inainte de calculul impozitului pe profit:	3.129.050 lei
Veniturile neimpozabile:	5.330.827 lei
Cheltuieli nedeductibile fiscal:	444.477 lei
Pierdere fiscala:	1,757.300 lei

Rezulta o pierdere fiscala , nu se poate constitui rezerva legala.

Cheltuielile nedeductibile in suma de 444.477 lei se compun din:

- combustibil	- 30.530
- asigurare risc managerial	- 0
- diurna	- 4.633
- protocol	- 0
- penalitati buget	- 2.251
- clienti nedeductibili	- 35.315
- amortizare	- 8.525
- amortizare fond comercial	- 274.876
- sponsorizare	- 5.000
- provizioane pentru titluri	- 83.347

E) Cifra de afaceri

Repartitia cifrei de afaceri pe sectoare economice se prezinta astfel:

- venituri din comisioane BVB	2,770,512
- venituri din comisioane BMFMS	126,432
- venituri FORWARD	0
- venituri din activitati conexe	132.501
- venituri din chirii	24.579
- alte venituri din servicii	20.316
Total:	3,074.340

F) Contracte de leasing

In anul 2012, societatea a avut incheiate contracte de leasing financiar pentru achizitia de autoturisme cu societatea BT LEASING IFN dupa cum urmeaza:

Marca autoturism	Nr/data contract	Valoare lei	Data expirare
TOYOTA LAND CRUISER	14537/01.07.2010	113.986,50	30.06.2014
TOTAL		113.986,50	

Sumele privind dobanda scadente in perioada viitoare sunt de 3.524 lei.

G) Tranzactii cu actionarii

In cursul anului 2011 s-au distribuit actionarilor sume din capital in valoare de 226.852,39 lei. In urma acestor operatiuni soldul datoriiilor cu actionarii a scazut de la 1.573.483,37 lei la 1.346.630,98 lei. Soldul provine de la diminuarea de capital din anul 2009. In cursul anului 2012 nu au avut loc tranzactii cu actionarii.

H) Onorariile platite auditorilor

Onorariul platit auditorului financiar in cursul anului 2012 a fost in suma de 53.359 lei. Onorariul platit auditorului intern a fost in suma de 13.258 lei.

I) Datorii probabile si angajamente acordate

In data de 13.08.2008 SSIF Broker a trimis Parchetului de pe langa Judecatoria Deva o plangere penala pentru faptele savarsite de fosta directoare de la Deva Constantin Adriana, legat de conturile unor clienti ai acestei agentii, pentru suma de 779.863,42 lei plus dobanda aferenta pana la data platii. In urma cercetarii faptelor, dosarul a fost inaintat spre judecata la Tribunalul Cluj, sub numarul 3013/117/2009. In prezent procesul se afla in faza de recurs la ICCJ Bucuresti, urmatorul termen de judecare a cazului fiind pe data de 10.09.2012.

In urma aparitiei pe site-ul DNA a unui comunicat prin care se precizeaza ca asupra averii inculpatei Constantin Adriana precum si asupra SSIF BROKER SA a fost instituit un sechesru asigurator asupra bunurilor imobile, SSIF BROKER SA a solicitat lamuriri cu privire la aceasta noua stare de fapt prin care din parte vatamata am devenit parte responsabil civilmente, fara a ne fi specificat acest lucru printr-un in scris oficial. Am fost citati in calitate de parte responsabil civilmente in cauza ce formeaza obiectul dosarului 6087/97/2009-Tribunalul Hunedoara.

SSIF BROKER SA s-a constituit parte civila pentru suma de 844.365,82 lei (dauna efectiva) si 3 milioane Euro (daune morale), in dosarul penal 42/P/2009.

Avand in vedere raspunderea in subsidiar a SSIF Broker pentru unele dintre fapte, DNA Alba a constituit ipotecii pentru doua imobile din Cluj Napoca si unul din Deva, pentru valoarea totala de 433,714 lei. Nu s-au constituit nici un fel de garantii in favoarea tertilor, in afara celor prezentate la acest punct.

Referitor la pagubele savarsite de fosta angajata Constantin Adriana clientilor SSIF BROKER SA, s-au constituit, pentru datorii probabile viitoare, provizioane pentru riscuri si cheltuieli in suma de 7.500.000 lei (a se vedea Nota 2), la sfarsitul anului 2011, precum si la data de 30.06.2012.

J) Detalieri ale unor elemente din situatiile financiare

J.1. Titluri tranzactionate pe termen scurt

Aceste elemente sunt cuprinse in bilant la pozitia Alte investitii financiare pe termen scurt.

Explicatii	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri	Scaderi	Sold la sfarsitul exercitiului financiar
Valoarea bruta a actiunilor	48.167.496	140.759.051	140.250.052	48.676.495

Ajustari de valoare	19.720.140	83.346	5.156.885	14.646.601
Valoarea neta	28.447.356			34.029.894

Suma de 83.346 lei reprezinta ajustari plus titluri.

La datele de 30.06.2012 si 30.06.2011 nu au fost inregistrate ajustari pentru pierderi de valoare ale imobiliarilor financiare, deoarece ajustarile se stabilesc si se inregistreaza in contabilitate la inchiderea exercitiului financiar, in baza evaluarii efectuate la acea data, asa cum prevad Reglementarile contabile conforme cu directivele europene, aprobate prin Regulamentul CNVM 4/2011.

Valoarea ajustarilor pentru pierderi de valoare la 30 iunie 2012, stabilita ca diferenta intre valoarea contabila si valoarea calculata in baza Regulamentului CNVM nr. 15/2004, este urmatoarea:

- ajustari de constituit pe seama cheltuielilor , aferente titlurilor detinute pe termen scurt , in suma de 4.886.233 lei.

Astfel influentele in situatia activelor si capitalurilor proprii ar fi urmatoarele

Active: alte investitii financiare pe termen scurt - diminuare cu 4.886.233 lei

Capitaluri proprii: rezultatul exercitiului - diminuare cu 4.886.233 lei

Mentionam faptul ca o parte din diminuarea pretului de piata al titlurilor se datoreaza trecerii datei de inregistrare pentru dividende, iar SSIF Broker SA este indreptatita sa incaseze dividende aferente acestor detineri in suma de 2.829.693 lei brut.

Evaluarea titlurilor incadrate la categoria

J.2. Casa si conturi la banci si depozite

Disponibilitatile firmei sunt reflectate in bilant astfel:

- la pozitia Casa si conturi la banci, din totalul de 12.092.121 lei, 12.088.438 lei reprezinta conturi curente la banci si conturi de depozit pe termen scurt la banci ale clientilor si firmei.

Total disponibilitati la banci: 12.088.438 lei, din care:

- disponibil al clientilor: 7.639.973
- disponibil al firmei: 4.448.465

J.3. Instrumente derivate

Valoarea justa a instrumentelor derivate este strans corelata cu valoarea de piata a activului suport, in cazul nostru a pretului actiunilor de pe piata Spot de la Bursa de valori Bucuresti. Zilnic sunt marcate la piata pozitiile deschise astfel incat sa fie reflectate la valoarea justa. Profitul sau pierderea pe fiecare pozitie fluctueaza pana la inchiderea scadentei (o luna, 3 luni, 6 luni etc.) efective. Pozitiile in pierdere solicita o suplimentare a capitalului imobilizat in marja pe cand cele cu profit relativ pot diminua capitalul imobilizat. Pe piata de la Sibiu (BMFMS), pe conturile de house la 30.06.2012 , existau un numar de 879 pozitii deschise pe cumparare, cu urmatoarele scadente: August 2012 – 31 pozitii, Septembrie 2012 – 736 pozitii si Decembrie 2012 – 112 pozitii si 39 pozitii deschise pe vanzare, cu urmatoarele scadente: August 2012 – 12

pozitii, Septembrie 2012 – 11 pozitii, Decembrie 2012 – 16 pozitii, avand o marja imobilizata in valoare de 195.638 lei(Pe conturile de house).

Pe piata de la Bucuresti Sibex (futures-bvb), pe conturile de house la 30.06.2012 existau un numar de 50 pozitii deschise pe cumparare cu scadenta Septembrie 2012 si 10 pozitii deschise pe cumparare cu scadenta Decembrie 2012, precum si 121 pozitii deschise pe vanzare cu scadenta Septembrie 2012 si 26 pozitii deschise pe vanzare cu scadenta Decembrie 2012, avand o marja imobilizata in valoare de 15.660 lei.

J.4. Venituri si cheltuieli din cedarea activelor imobilizate, alte cheltuieli de exploatare

La randul 7 din contul de Profit si pierdere sunt incluse cheltuieli nedeductibile cu scoaterea din evidenta a debitorilor clienti in valoare de 35.315 lei.

J.5. Alte aspecte

Situatiile financiare semestriale au fost revizuite de catre auditorul extern al societatii.

Presedinte CA

Buliga Mihai

Cotabil sef,

Botez Mihaela
