



*Situații financiare  
consolidate RAS pentru  
anul încheiat la 31  
decembrie 2012*



## Cuprins

	Pagina
<b>Situații financiare consolidate</b>	
Situația consolidată a poziției financiare	3
Contul de profit și pierdere consolidat	5
Note la situațiile financiare consolidate	7

## **Raportul consiliului de administrație asupra situațiilor financiare consolidate la 31 dec. 2012**

**SSIF BROKER SA**  
**SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(sume exprimate în ron dacă nu este specificat altfel)



	<b>31 decembrie 2011</b>	<b>31 decembrie 2012</b>
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		
<b>I. Imobilizări necorporale</b>		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	198,724	137,715
4. Fond comercial pozitiv	655,807	0
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	742,844	908,815
<b>Total</b>	<b>1,597,375</b>	<b>1,046,530</b>
<b>II. Imobilizări corporale</b>	0	
1. Terenuri și construcții	23,319,541	15,020,693
2. Instalații tehnice și mașini	6,261,495	4,770,434
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	1,545,223	1,281,193
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	101,358	114,277
<b>Total</b>	<b>31,227,617</b>	<b>21,186,597</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>	0	
5.1 Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări	19,351,167	11,335,977
5.2 Depozite la termen	0	0
6. Alte imobilizări financiare	829,098	649,109
<b>Total</b>	<b>20,180,265</b>	<b>11,985,086</b>
<b>IV. TITLURI PUSE ÎN ECHIVALENȚĂ:</b>	<b>1,619,227</b>	<b>4,017,656</b>
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>54,624,484</b>	<b>38,235,868</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		
<b>I. STOCURI</b>		
1. Materii prime și materiale consumabile	1,775,112	2,012,598
2. Producția în curs de execuție	26,805	17,541
3. Produse finite și mărfuri	1,471,901	1,190,680
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	370	0
<b>Total</b>	<b>3,274,188</b>	<b>3,220,819</b>
<b>II. CREAȚE</b>	0	
1. Creațe comerciale	2,095,605	1,346,547
4. Alte creațe	7,063,705	9,404,309
<b>Total</b>	<b>9,159,310</b>	<b>10,750,856</b>
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>	0	
2. Investiții pe termen scurt	28,735,194	25,812,061
<b>Total</b>	<b>28,735,194</b>	<b>25,812,061</b>
<b>IV. DISPONIBILITĂȚI ȘI ASIMILATE</b>	11,143,506	18,216,304
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>52,312,198</b>	<b>58,000,040</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	<b>126,413</b>	<b>156,762</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>	0	
2. Sume datorate instituțiilor de credit	2,539,880	2,550,616
3. Sume încasate de la clienți (aferent activității de tranzacționare)	8,229,989	11,395,894
4. Datorii comerciale - furnizori	3,304,734	3,498,865
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	2,811,227	4,108,101
<b>Total</b>	<b>16,885,830</b>	<b>21,553,476</b>

<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE</b>	<b>35,449,318</b>	<b>36,603,326</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>90,073,802</b>	<b>74,839,194</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>	0	
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	83,635	29,808
<b>Total</b>	<b>83,635</b>	<b>29,808</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>	0	
3. Alte provizioane	7,500,000	7,500,000
<b>TOTAL PROVIZIOANE</b>	<b>7,500,000</b>	<b>7,500,000</b>
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b>	0	
1. Subvenții pentru investiții	1,853,402	1,545,016
2. Venituri înregistrate în avans	103,463	0
3. Fond comercial negativ	0	0
<b>Total</b>	<b>1,956,865</b>	<b>1,545,016</b>
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>	0	
<b>I. CAPITAL</b>		
1. Capital subscris vărsat	84,670,467	84,670,467
<b>Total</b>	<b>84,670,467</b>	<b>84,670,467</b>
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	5,354	5,355
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>	666,197	-694,369
<b>IV. REZERVE</b>	0	
1. Rezerve legale	4,754,411	4,754,411
3. Rezerve din acțiuni gratuite	0	0
4. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	437,841	437,841
5. Alte rezerve , inclusiv rezerve din consolidare, câștiguri legate de instr de capital, din care:	2,414,839	-282,554
- <i>Alte rezerve</i>	1,786,807	1,535,017
- <i>Rezerve din conversie</i>	0	0
- <i>Rezerve din consolidare</i>	376,257	0
- <i>Rezerve aferente societăților puse în echivalență</i>	251,874	-1,817,571
- <i>din care profit:</i>	3,649	0
<b>Total</b>	<b>7,606,191</b>	<b>4,909,698</b>
Acțiuni proprii	-145,201	-144,000
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATĂ</b>	563,828	-23,814,902
<b>VII. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCIȚIULUI</b>	-18,746,653	-1,236,492
Repartizarea profitului	0	0
	0	
<b>VIII. INTERESE MINORITARE</b>		
1. Profitul sau pierderea exercițiului financiar aferente intereselor minoritare	125,475	-204,411
2. Alte capitaluri proprii	6,163,810	2,273,025
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>80,636,762</b>	<b>65,764,371</b>

Președinte C.A.,  
**Buliga Mihai**

Director economic ,  
**Covaciu- Laura Nicoleta**

**SSIF BROKER SA**  
**CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE CONSOLIDAT**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(sume exprimate în ron dacă nu este specificat altfel)



	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2011</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2012</b>
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>29,716,181</b>	<b>18,126,982</b>
Producția vândută	28,486,247	14,292,507
Venituri din vânzarea mărfurilor	1,243,813	3,953,295
Reduceri comerciale acordate	13,879	118,820
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	0	0
2. Variația stocurilor - Sold C	0	82,352
Variația stocurilor - Sold D	298,154	0
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	31,745	0
4. Alte venituri din exploatare	2,436,869	398,087
<b>TOTAL VENITURI DE EXPLOATARE</b>	<b>31,886,641</b>	<b>18,607,421</b>
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	16,565,961	9,315,257
Alte cheltuieli materiale	498,728	510,910
5. b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	957,042	782,202
5. c) Cheltuieli privind mărfurile	904,488	448,183
<b>6. Cheltuieli cu personalul</b>	<b>8,439,799</b>	<b>6,561,411</b>
a) Salarii și indemnizații	6,496,730	4,933,427
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1,943,069	1,627,984
<b>7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale</b>	<b>3,088,190</b>	<b>2,582,346</b>
a.1) Cheltuieli	3,088,190	2,582,346
<b>7. b) Ajustări de valoare privind activele circulante</b>	<b>383,301</b>	<b>10,624</b>
b.1) Cheltuieli	383,301	10,624
b.2) Venituri	0	0
<b>8. Alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>6,995,318</b>	<b>7,105,823</b>
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	4,167,219	4,257,454
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	265,035	225,164
8.3. Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	2,563,064	2,623,205
<b>10. Ajustări privind provizioanele</b>	<b>2,877,277</b>	<b>-2,512,635</b>
- Cheltuieli	5,273,594	0
- Venituri	2,396,317	2,512,635
<b>TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>	<b>40,704,236</b>	<b>24,797,858</b>
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE:</b>		
- Pierdere	<b>9,114,450</b>	<b>6,190,437</b>
<b>11. Venituri din interese de participare</b>	<b>2,768,845</b>	<b>2,452,988</b>
<b>13. Venituri din dobânzi</b>	<b>914,964</b>	<b>798,148</b>
<b>14. Venituri din titluri de plasament și alte venituri financiare</b>	<b>8,557,148</b>	<b>11,076,771</b>
<b>TOTAL VENITURI FINANCIARE</b>	<b>12,240,957</b>	<b>14,327,907</b>
	<b>10,737,693</b>	<b>-3,142,875</b>
<b>15. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante</b>		

- Cheltuieli	12,640,180	4,680,220
- Venituri	1,902,487	7,823,095
16. Cheltuieli privind dobânzile	199,408	507,011
17. Alte cheltuieli financiare	10,675,625	12,214,238
<b>TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>21,612,726</b>	<b>9,578,374</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR:</b>		
- Profit	0	4,749,533
- Pierdere	9,371,769	0
<b>REZULTATUL CURENT:</b>		
- Profit	0	0
- Pierdere	18,189,364	1,440,904
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>43,830,743</b>	<b>32,935,328</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>62,316,962</b>	<b>34,376,232</b>
<b>REZULTATUL BRUT:</b>		
- Profit	0	0
- Pierdere	18,486,219	1,440,904
20. Impozitul pe profit	134,959	0
<b>REZULTATUL EXERCIȚIULUI:</b>		
- Profit	<b>0</b>	<b>0</b>
- Pierdere	18,621,178	1,440,904
din care:		
<b>Rezultatul exercițiului aferent societății-mamă</b>		
- Profit		
- Pierdere	18,746,653	709,553
<b>Rezultatul exercițiului aferent intereselor care nu controlează</b>	0	
- Profit	125,475	0
- Pierdere		204,411
<b>Rezultat aferent societăților puse în echivalență</b>	0	
- Profit	3,649	<b>0</b>
- Pierdere		526,939

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație din luna august 2013:

Președinte C.A.,  
**Buliga Mihai**

Director economic,  
**Covaciu Laura Nicoleta**

**SSIF BROKER SA**  
**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2012**  
(sume exprimate în ron dacă nu este specificat altfel)



## 1. Active imobilizate

### a) Imobilizări necorporale

	<b>Sold la</b>			<b>Sold la</b>
<b>Valoarea brută</b>	<b>1.01.2012</b>	<b>Creșteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>31.12.2012</b>
Concesiuni, brevete, licențe	540,257	49,445	201,565	388,137
Fond comercial (absorbție Investco)	2,748,760	0	0	2,748,760
Fond comercial din consolidare	2,130,625		206,468	1,924,157
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	742,844	165,972	0	908,816
<b>Total</b>	<b>6,162,486</b>	<b>215,417</b>	<b>408,033</b>	<b>5,969,870</b>
<b>Amortizare cumulată</b>				
Concesiuni, brevete, licențe	341,533	99,207	190,317	250,423
Fond comercial (absorbție Investco)	2,382,258	366,502	0	2,748,760
Fond comercial din consolidare	1,841,319	384,831	301,993	1,924,157
<b>Total</b>	<b>4,565,110</b>	<b>850,540</b>	<b>492,310</b>	<b>4,923,340</b>
<b>Valoare netă contabilă</b>	<b>1,597,376</b>			<b>1,046,530</b>

Duratele de viață utilizate la calculul imobilizărilor necorporale sunt în medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizată este cea liniară. Componenta soldului este constituită din programe informatice, licențe soft, fond comercial iar înregistrarea în contabilitate se face la cost istoric.

Fondul comercial existent provine în urma fuziunii prin absorbție a firmei SC Investco București din 2007, când s-a constituit fond comercial în valoare de 2.748.760 lei.

Fondul comercial din consolidare este rezultat în urma integrării prin consolidare globală a firmei Facos SA (fond comercial pozitiv 1,924,157 lei). Soldul la 1 ianuarie 2012 cuprinde și fondul comercial al firmei Remat( fond comercial pozitiv 503,323 lei).

Avansuri și imobilizări necorporale în curs reprezintă avansuri plătite pentru achiziționarea unui program informatic pentru tranzacționare și backoffice.

Scăderile de valoare brută și amortizare cumulată sunt reprezentate de scoaterea din gestiune a imobilizărilor necorporale aferente societății Remat SA. La 31 decembrie 2012 societatea Remat iese din consolidare, ca urmare a pierderii controlului societății mamă-SSIF Broker asupra Remat SA (procentul de deținere scade de la 53,14% la 32,80%).

## b) Imobilizări corporale

<b>Valoarea brută</b>	<b>Sold la 1.01.2012</b>	<b>Creșteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la 31.12.2012</b>
Terenuri	14,975,326	0	4,505,563	10,469,763
Construcții	10,593,085	49,694	2,013,303	8,629,476
Instalații tehnice și mașini	14,568,658	193,081	1,192,779	13,568,960
Alte instalații, utilaje și mobilier	2,775,684	9,186	113,146	2,671,725
Avansuri și imobilizări corporale în curs	101,358	89,568	76,649	114,277
<b>Total</b>	<b>43,014,111</b>	<b>341,529</b>	<b>7,901,440</b>	<b>35,454,201</b>
<b>Amortizare cumulată și deprecieri</b>				
Depreciere terenuri	0	3,542,960	0	3,542,960
Construcții	2,248,870	206,369	1,919,652	535,587
Instalații tehnice și mașini	8,307,166	1,295,162	803,799	8,798,529
Alte instalații, utilaje și mobilier	1,230,458	224,725	64,655	1,390,528
Imobilizări corporale în curs	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>11,786,494</b>	<b>8,812,176</b>	<b>2,788,106</b>	<b>14,267,604</b>
<b>Valoare netă contabilă</b>	<b>31,227,617</b>			<b>21,186,597</b>

Terenurile și construcții în sold cuprind sedii de agenții și sediul centralei aferente segmentului de tranzacționare, în valoare contabilă brută de 5.953.133 lei iar diferența cuprinde sedii, construcții specifice activității industriale și terenuri aferente ale celorlalte segmente de activitate.

Scăderile de valoare brută și amortizare cumulată și deprecieri sunt reprezentate de scoaterea din gestiune a imobilizărilor corporale aferente societății Remat SA. La 31 decembrie 2012 societatea Remat iese din consolidare, ca urmare a pierderii controlului societății mamă asupra Remat SA (procentul de deținere scade de la 53,14% la 32,80%).

Creșterile la instalații tehnice și mașini sunt localizate la segmentul de activitate de preparate din carne și sunt reprezentate de utilaje specifice activității.

La data de 31 decembrie 2012 a avut loc reevaluarea clădirilor aparținând grupului. Evaluarea a fost realizată de către experți evaluatori, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse în această categorie la valoarea lor justă, luând în considerare starea lor fizică și valoarea de piață.

Terenurile aparținând societății Facos sunt reflectate în situațiile financiare consolidate la valoarea justă, astfel la 31 decembrie 2012 s-au înregistrat deprecieri de valoare în sumă de 3,542,960 lei.



### c) Imobilizări financiare

<b>Valoare brută</b>	<b>Sold la 1.01.2012</b>	<b>Creșteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la 31.12.2012</b>
Titluri de participare clasificate la imobilizări financiare	54,224,621	7,376,367	7,341,503	54,259,485
Compensare cu capitaluri proprii (din consolidare)	-21,358,949	0	2,141,904	-23,500,853
Depozite la termen	0		0	0
Alte creanțe imobilizate	829,098	720,601	900,590	649,109
<b>Total</b>	<b>33,694,770</b>	<b>8,096,968</b>	<b>10,383,997</b>	<b>31,407,741</b>
<b>Ajustări de valoare</b>	13,514,506	7,485,499	1,577,349	19,422,656
<b>Valoare netă contabilă</b>	<b>20,180,264</b>	<b>611,469</b>	<b>8,806,648</b>	<b>11,985,086</b>

Soldul imobilizărilor financiare la data de 31 decembrie 2012 este aferent societății-mamă SSIF Broker SA. Poziția cuprinde:

-titluri de participare la societăți necotate cu o valoare medie de 4,305,005 lei, ajustări pentru pierderea de valoare constituite 388,212 lei;

-titluri de participare cotate la BVB și SIBEX cu o valoare medie de 26,453,568 lei, ajustări pentru pierderea de valoare constituite 19,034,444 lei.

Creșterile la titlurile de participare clasificate la imobilizări financiare reprezintă în cea mai mare parte achiziții de acțiuni la SAI Broker SA în valoare de 905,810 lei, achiziții de unități de fond la Fondul Privat Transilvania - SAI GLOBINVEST în valoare de 1,386,734 lei, subscrieri în valoare 915,728 lei, reclasificări de titluri în valoare de 3,409,649 lei iar diferența reprezintă achiziții de acțiuni la societăți comerciale cotate.

Reducerile reprezintă cedarea directă a titlurilor încadrate la imobilizări financiare:

-pachetul de 3.03% deținut de SSIF Broker SA la SC Rombat SA, societate provenită din divizarea companiei mamă care a fost vândut la sfârșitul lunii martie 2012;

-vânzare de acțiuni ale societății Remat Maramureș SA, reducându-se astfel procentul de deținere de la 53,14% la 32,80% ;

-alte cedări de acțiuni ale societăților comerciale cotate.

În cursul anului 2012 au fost acordate împrumuturi societății Napochim SA în valoare de 637,484 lei din care, până la finele anului, a fost restituită suma de 387,484 lei.

Alte creanțe imobilizate reprezintă în cea mai mare parte garanții și marje constituite la instituțiile pieței de capital.

La finele anului 2012 titlurile au fost reclasificate, astfel s-au transferat titluri tranzacționate pe termen scurt la poziția imobilizări financiare (titluri cotate la BVB) în valoare netă de 2,155,672.91 lei.

Totodată au fost înregistrate ajustări suplimentare pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare aferente anului 2011 în valoare totală de 4,061,563 lei, această sumă regăsindu-se în rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile.

#### d) Titluri puse în echivalență

	<u>Sold la 1.01.2012</u>	<u>Sold la 31.12.2012</u>
	<u>1,619,227</u>	<u>4,017,656</u>
<b>Valoare netă contabilă</b>		
<b>Total active imobilizate</b>	<u>54,624,484</u>	<u>38,235,868</u>

Titlurile puse în echivalență sunt aferente următoarelor societăți:

-societatea Anteco SA, unde se deține o cota de 20.01% din activul net total în valoare de 8,099,526 lei la data de 31 decembrie 2012. Valoarea brută a titlurilor în valoare de 1,367,353 lei a fost scăzută din valoarea imobilizărilor financiare, fiind inclusă în suma de -23,500,853 lei de la punctul c) de mai sus: Compensare cu capitaluri proprii (din consolidare);

-societatea Napochim SA, unde se deține o cota de 22.74% din activul net total în valoare de 17,226,578 lei la data de 31 decembrie 2012. Valoarea brută a titlurilor în valoare de 4,145,424 lei a fost scăzută din valoarea imobilizărilor financiare, fiind inclusă în suma de -23,500,853 lei de la punctul c) de mai sus: Compensare cu capitaluri proprii (din consolidare);

-societatea Remat SA, unde se deține o cota de 32.81% din activul net total în valoare de 4,347,705 lei la data de 31 decembrie 2012. Valoarea brută a titlurilor în valoare de 3,231,740 lei a fost scăzută din valoarea imobilizărilor financiare, fiind inclusă în suma de -23,500,853 lei de la punctul c) de mai sus: Compensare cu capitaluri proprii (din consolidare).

Pentru titlurile puse în echivalență au fost înregistrate ajustări de valoare, astfel soldul ajustărilor la 31 decembrie 2012 este de 2,946,932 lei.

#### Active nete și interese minoritare consolidate

- **Facos SA**

În luna iulie 2007 SSIF Broker SA a achiziționat societatea comercială SC Facos SA cu obiect de activitate fabricarea și comercializarea produselor din carne, deținând o participație inițială de 14,756,335 lei reprezentând 83,02% din capitalul social al acesteia. În urma acestei operațiuni Facos SA a devenit filiala a grupului.

Filiala a fost consolidată prin aplicarea metodei achiziției, în urma căreia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoașterea intereselor care nu controlează și a fondului comercial pozitiv. Fondul comercial aferent acestei achiziții este în valoare de 1,924,157 lei.

Amortizarea fondului comercial s-a aplicat începând de la sfârșitul anului în care a avut loc achiziția, pe o perioadă de 5 ani.

#### Remat SA (Simbol REMM)

În perioada 14.03.2008 – 12.05.2008 SSIF Broker SA a achiziționat societatea comercială SC Remat SA cu obiect de activitate recuperarea materialelor reciclabile sortate și distribuție de

profile termopan, investind suma de 5,235,261 lei reprezentând 48.67% din capitalul social al acesteia. În urma acestei operațiuni Remat SA a devenit filiala a grupului.

În anul 2010 procentul de interes a crescut la 53,15% în urma anulării unui număr de 29,854 acțiuni proprii ale Remat SA achiziționate cu suma de 626,324 lei și anulate la valoarea nominală pentru suma de 111,355 lei. Diferența de 514,968 lei s-a înregistrat ca pierderi din operațiuni legate de capitalurile proprii.

Filiala a fost consolidată prin aplicarea metodei achiziției, în urma căreia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoașterea intereselor care nu controlează și a fondului comercial pozitiv. Fondul comercial astfel calculat a fost în valoare de 503,323 lei.

În anul 2012 procentul de deținere scade la 32,80%, societatea mamă-SSIF Broker SA pierde controlul, astfel la 31 decembrie 2012 societatea Remat iese din consolidare.

La 31 decembrie 2012 societatea Remat este contabilizată prin metoda punerii în echivalență.

## 2.Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare

La 31 decembrie 2012, Grupul prezintă în situațiile financiare provizioane constituite pentru riscuri și cheltuieli în valoare de 7,500,000 lei.

	<u>Sold la</u> <u>01.01.2012</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la</u> <u>31.12.2012</u>
<b>Valoare brută</b>				
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	7,500,000	0	0	7,500,000

Aceste provizioane au fost constituite pentru procesele pe rol care pot determina ieșiri viitoare semnificative de numerar pentru despăgubirea clienților. Acest risc potențial este localizat la fosta Sucursală Deva, unde directoarea din cadrul Sucursalei este trimisă în judecată pentru înșelăciune. La acest litigiu, SSIF BROKER SA este chemată în judecată ca parte responsabil civilmente în Dosarul nr.6087/97/2009\* aflat în prezent în faza de rejudecare, în recurs la Înalta Curte de Casație și Justiție.

Valoarea aproximativă a prejudiciului cauzat clienților Sucursalei Deva, rezultată din însumarea valorilor cu care aceștea s-au constituit parte civilă în procesul penal, este de aproximativ 2 milioane de euro.

Având în vedere posibilitatea ca în urma finalizării procesului penal, din postura de parte responsabil civilmente, SSIF Broker să fie obligată să despăgubească părțile civile prejudiciate, s-a constituit un provizion total pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 7,500,000 lei.

În data de 19.11.2012 Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul formulat de SSIF Broker SA în dosarul Deva. În acest sens, Înalta Curte a dispus casarea deciziei Curții de Apel Timișoara și restituirea cauzei în vederea rejudecării apelului. În urma judecării cauzei la Curtea de Apel Timișoara, unele părți civile inclusiv SSIF Broker SA, au înaintat recurs.

Cu privire la cuantumul pretențiilor civile, se apreciază că există un potențial real de diminuare a cuantumului acestora față de cele inițial acordate prin sentința Tribunalului Arad și Decizia Curții de Apel Timișoara, majorarea acestora fiind puțin probabilă. De asemenea, se estimează că rejudecarea în apel va avea o durată medie spre lungă, undeva peste un an spre doi.

Având în vedere toate acestea, la finele anului 2012, n-au fost constituite provizioane suplimentare, menținându-se la nivelul anului 2011 din motive de prudențialitate.

### 3. Repartizarea profitului

Repartizările de mai jos au fost făcute de societate conform reglementărilor în vigoare privind repartizările obligatorii care se fac conform Legii 31/1990 privind societățile comerciale.

<b>Destinația</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2011</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2012</b>
Profit (+) /Pierdere(-) realizată după corecții intragrup	-18,621,178	-1,440,904
Pierdere realizată aferentă societăților care au înregistrat pierdere	-18,613,068	-1,203,778
Profit realizat aferent societăților care au înregistrat profit	477,386	763,994
Profit(+)/ Pierdere(-) aferentă intereselor minoritare	125,475	-204,411
Profit (+)/ Pierdere (-) aferentă societăților puse în echivalență	3,296	-526,939
Profit net(+)/ Pierdere netă (-) de repartizat: (din profitul societăților care au înregistrat profit)	477,386	448,724
- salariați și CA	39,022	
- dividende		
- rezerva legală		
- alte rezerve		
- acoperire pierderi		448,724
<b>Profit(+) nerepartizat / Pierdere (-) nerepartizată</b>	<b>-18,174,704</b>	<b>-888,508</b>

#### 4. Analiza rezultatului din exploatare

Indicatorul	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
<b>Cifra de afaceri netă</b>	<b>29,716,181</b>	<b>18,126,982</b>
<b>Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate</b>	<b>-29,664,253</b>	<b>-17,128,357</b>
Cheltuielile activității de bază	-25,457,288	-13,790,586
Cheltuielile activității auxiliare	-1,200,511	-665,453
Cheltuieli indirecte de producție	-3,006,454	-2,672,318
<b>Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri</b>	<b>51,929</b>	<b>998,625</b>
Cheltuieli de desfacere	-912,667	-1,395,198
Cheltuieli generale de administrație	-4,127,525	-4,923,854
Alte venituri din exploatare	1,063,827	398,087
Alte cheltuieli din exploatare	-1,475,378	-3,385,276
Venituri și cheltuieli nete din provizioane și ajustări de valoare	-3,229,139	2,502,011
Amortizare fond comercial din consolidare	-485,496	-384,831
<b>Rezultat din exploatare din contul de rezultate</b>	<b>-9,114,450</b>	<b>-6,190,437</b>
<b>Venituri și cheluieli financiare asimilate activității de exploatare</b>		
Venituri financiare mai puțin dobânzi și ajustări	11,227,054	13,515,889
Cheltuieli financiare mai puțin ajustări	-7,577,471	-12,707,183
Ajustări privind provizioane - venit	1,976,389	7,823,095
Ajustări privind provizioane - cheltuieli	-15,551,447	-4,680,220
Venituri din dobânzi Broker	872,040	797,952
<b>Subtotal:</b>	<b>-9,053,435</b>	<b>4,749,533</b>
<b>Cheltuieli nete cu caracter excepțional</b>	5,828,041	0
<b>Rezultat din exploatare CORECTAT:</b>	<b>-12,339,844</b>	<b>-1,440,904</b>

Natura activității SSIF Broker SA este una de natură financiară, iar cheltuielile și veniturile financiare sunt direct legate de obiectul de activitate. Din acest motiv rezultatul din exploatare a fost completat cu venituri și cheltuieli ce țin de obiectul de activitate al SSIF Broker, iar rezultatul din exploatare astfel corectat a fost ajustat și cu cheltuielile cu caracter excepțional. Cheltuielile cu caracter excepțional contin cheltuieli nedeductibile aferente unor pierderi din creanțe, sumele constituite ca și provizion pentru litigiile de la fosta sucursală Deva și alte poziții cu caracter excepțional.

Rezultatul a fost influențat în sens negativ de rezultatul companiei Facos, care a înregistrat o pierdere de 1.19 mil lei. Rezultat negativ, de 0.52 mil lei, s-a înregistrat și la societățile asociate ( SC Anteco SA, SC Remat SA, SC Napochim SA), rezultat care a influențat rezultatului grupului.

SSIF Broker SA a contribuit cu un profit de 0,76 mil lei la rezultatul grupului.

## 5. Situația creanțelor și datoriilor

- lei -

a) Creanțe	Sold la 31 decembrie 2012	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Clienți și conturi asimilate	2,250,668		-
Ajustări depreciere clienți	-904,121		
Valori nete:	1,346,547	1,346,547	
Impozit pe profit	39,780	39,780	
TVA de recuperat	0	0	
Alte creanțe	9,364,529	9,364,529	
<b>Total</b>	<b>10,750,856</b>	<b>10,750,856</b>	<b>-</b>

Poziția „Alte creanțe” se prezintă astfel:

Tip creanță	Sold	Ajustări
Sume de recuperat de la Bugetul de Stat	4,052	
Sume de recuperat de la angajați*	1,998,318	1,994,454
Contracte în marja**	416,200	
Dobânzi aferente contractelor în marjă	3,740	
Debitori ***	2,608,567	1,945,373
Sume utilizate pe piața Forex, piețe internaționale, marje, etc****	8,267,870	
Alte creanțe	5,609	
<b>Total brut:</b>	<b>13,304,356</b>	<b>3,939,827</b>
<b>Total net:</b>	<b>9,364,529</b>	

\* Reprezintă debite în principal față de foști angajați, pentru a căror recuperare fie s-au inițiat proceduri juridice, fie există înțelegeri scrise de rambursare.

\*\* Reprezintă soldul contractelor de creditare în marjă încheiate cu clienții. La data de 31 decembrie 2012 există un singur contract de creditare în marjă încheiat în noiembrie 2012 cu scadența noiembrie 2013 pentru care se percepe o dobândă de 8% pe an.

\*\*\* Reprezintă debitori diverși și debitori în urma acțiunilor de recuperare pe cale juridică pe care le-a inițiat grupul, ajustați în contabilitate pentru aproape întreaga valoare.

\*\*\*\* Reprezintă lichidități disponibile care au fost utilizate pentru deschiderea unor conturi de tranzacționare (trading speculativ, hedging pentru operațiuni de formator de piață) în cadrul unor operatori internaționali.

b) Datorii	Sold la 31 decembrie 2012	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 an
Furnizori	3,498,865	3,498,865	0	0
Clienți din tranzacții	11,395,894	11,395,894	0	0
Credite	2,550,616	2,550,616	0	0
Leasing	85,746	55,938	29,808	0
Dividende de plată	147,086	147,086	0	0
Decontări cu asociații	1,304,549	1,304,549	0	0
Creditori diverși din tranzacționare	1,989,776	1,989,776	0	0
Datorii către stat	328,847	328,847	0	0
Datorii cu personalul și asimilate	244,119	244,119	0	0
Alte datorii	37,786	37,786	0	0
<b>Total</b>	<b>21,583,284</b>	<b>21,553,476</b>	<b>29,808</b>	<b>0</b>

Grupul are contractate la 31.12.2012 următoarele împrumuturi bancare:

- Linie de credit de la Unicredit Tirioc Bank în valoare de 2.600.000 lei, utilizat la 31 decembrie 2012 suma de 2,550,616 lei, având costuri de ROBOR 1M + 2.6% p.a și comision de acordare de 0,5% aplicat la valoarea totală a creditului, plătit în 4 tranșe lunare. Garanțiile constau în garanții imobiliare.

La 31 decembrie 2011 soldul împrumuturilor bancare era în valoare de 2,539,880 lei.

### c) Venituri în avans

Veniturile în avans la data de 31 decembrie 2012 în sumă de 1,545,016 lei aparțin societății Facos și reprezintă finanțări nerambursabile SAPARD (suma de 1,482,494 lei) și subvenții guvernamentale pentru investiții (suma de 62,522 lei).

## 6. Principii, politici și metode contabile

### Principii care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare consolidate

Prezentele situații financiare consolidate s-au întocmit în conformitate cu prevederile Regulamentului nr. 3 din 3 februarie 2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Aceste situații financiare consolidate sunt responsabilitatea conducerii Grupului.

#### A.Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare la 30 iunie 2013 este efectuată conform următoarelor principii:

**Principiul continuității activității**-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.

**Principiul permanenței metodelor**- aplicarea aceluiași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

**Principiul prudenței**- s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

**Principiul independenței exercițiului**-au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

**Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv** –în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

**Principiul intangibilității**-bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

**Principiul prevalenței economicului asupra juridicului**-informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

**Principiul pragului de semnificație**- orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

### **Bazele întocmirii situațiilor financiare consolidate**

Aceste situații financiare consolidate sunt întocmite în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România, și anume Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata și Regulamentul nr. 3 din 3 februarie 2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Aceste situații financiare nu sunt în concordanță cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Situațiile financiare au fost întocmite la costul istoric, cu următoarele excepții:

- Imobilizările corporale sub forma clădirilor sunt evaluate la valoarea reevaluată
- Plasamentele regăsite sub formă de acțiuni sunt evaluate la valoarea justă

#### *Folosirea estimărilor*

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Regulamentul CNVM nr 3 și Regulamentul CNVM nr.4/2011 cere ca managementul să facă anumite estimări și prezumții care afectează atât valoarea activelor și datoriilor și descrierea activelor și datoriilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare cât și valoarea veniturilor și cheltuielilor din timpul perioadei de raportare. Aceste estimări sunt revizuite periodic și, dacă sunt necesare ajustări, acestea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care ele devin cunoscute. Estimări semnificative s-au efectuat pentru evaluarea deprecierei investițiilor financiare imobilizate și evaluarea provizionului pentru riscuri și cheltuieli.

#### *Continuitatea activității*

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Grupul va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil.

### **Bazele consolidării**

#### *(1) Filialele*

Filialele sunt companii asupra cărora Societatea-Mamă (i) deține majoritatea drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților în asemenea companii; (ii) este acționar sau asociat al unei entități și majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere și de supraveghere ale entității în cauză care au îndeplinit aceste funcții în cursul exercițiului financiar, în cursul exercițiului financiar precedent și până în momentul întocmirii situațiilor financiare anuale consolidate, au



fost numiți doar ca rezultat al exercitării drepturilor sale de vot; (iii) este acționar sau asociat al unei filiale și deține singur controlul asupra majorității drepturilor de vot ale acționarilor sau asociațiilor acelei filiale, ca urmare a unui acord încheiat cu alți acționari sau asociați; (iv) este acționar sau asociat al unei filiale și are dreptul de a exercita o influență dominantă asupra acelei filiale, în temeiul unui contract încheiat cu entitatea în cauză sau al unei clauze din actul constitutiv sau statut, dacă legislația aplicabilă filialei permite astfel de contracte sau clauze; (v) deține puterea de a exercita efectiv o influență dominantă sau control asupra unei filiale; (vi) este acționar sau asociat al unei filiale și are dreptul de a numi sau revoca majoritatea membrilor organelor de administrație, conducere sau supraveghere ale acelei filiale.

Filialele sunt consolidate în întregime din momentul în care controlul este exercitat efectiv de către Societatea-Mama și sunt scoase din consolidare în momentul în care acest control dispare în totalitate.

Metoda achiziției a fost utilizată pentru contabilizarea și efectuarea consolidării filialelor de către Societatea-Mamă. Costul achiziției se determină pe baza valorilor contabile ale activelor și datoriilor identificabile la data efectuării primei consolidări. Activele și datoriile identificabile, precum și datoriile contingente asumate în cazul consolidării sunt recunoscute inițial la valoarea lor contabilă, indiferent de mărimea sau existența intereselor minoritare. Diferența pozitivă dintre costul de achiziție și valoarea identificabilă a activului net al filialei este recunoscută ca fond comercial pozitiv, ca element al bilanțului contabil. Dacă această diferență este negativă, diferența este recunoscută ca fond comercial negativ, și reluată concomitent în contul de profit și pierdere sau rezultatul reportat consolidat al perioadei, după caz. Fondul comercial pozitiv se amortizează liniar pe o durată de 5 ani în conformitate cu legislația în vigoare.

Tranzacțiile între companiile din cadrul Grupului, soldurile și câștigurile sau pierderile nerealizate în cadrul tranzacțiilor dintre entitățile Grupului sunt eliminate prin consolidare. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate unde era cazul în vederea asigurării consistenței în prezentarea informațiilor financiare conform politicilor contabile adoptate de către Societatea-Mamă (Grup).

### *(2) Titluri sub forma de interese de participare – întreprinderi asociate*

Titlurile sub forma de interese de participare sunt titluri deținute în entități în care Grupul deține o pondere semnificativă, dar nu exercită controlul. Acestea sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență ca titluri puse în echivalență. Ponderea semnificativă este determinată prin deținerea în mod direct sau indirect de către Societate a unui procent între 20% și 50% din drepturile de vot.

Societățile Anteco SA, Napochim și Remat sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență.

### *(3) Titluri deținute ca imobilizări*

Titlurile deținute ca imobilizări reprezintă investiții în entități unde nu există o intenție de vânzare pe termen scurt.

### **Fondul comercial rezultat din consolidare**

Fondul comercial este rezultat din compensarea costului investiției în filiale cu valorile contabile ale activelor și datoriilor identificabile la data dobândirii.

Valorile contabile ale acțiunilor în capitalul entităților incluse în consolidare se compensează cu proporția pe care o reprezintă în capitalul și rezervele acestor entități, astfel compensările se efectuează pe baza valorilor contabile ale activelor și datoriilor identificabile la data achiziției acțiunilor sau, în cazul în care achiziția are loc la două sau mai multe etape, la data la care entitatea a devenit o filială. Data achiziției reprezintă data la care controlul asupra activelor nete sau operațiunilor entității achiziționate este transferat efectiv către dobânditor.

Orice diferență rezultată ca urmare a aplicării prevederilor precedente se prezintă ca un element separat în bilanțul consolidat, astfel:

- diferența pozitivă se prezintă la elementul “Fond comercial pozitiv”
- diferența negativă se prezintă la elementul “Fond comercial negativ”.

O valoare prezentată ca un element separat care corespunde unui fond comercial negativ, poate fi transferată în contul de profit și pierdere consolidat numai:

- dacă această diferență corespunde previziunii, la data achiziției, a unor rezultate viitoare nefavorabile ale entității în cauză, sau previziunii unor costuri pe care entitatea respectivă urmează să le efectueze, în măsura în care o asemenea previziune se materializează; sau
- în măsura în care diferența corespunde unui câștig realizat.

### **Interese minoritare**

Interesele minoritare la data bilanțului contabil consolidat reprezintă procentul minoritar al activului net identificabil al filialelor consolidate la data la care controlul efectiv a fost transferat către Societatea-Mamă, însumat cu procentul minoritar al mișcărilor de capitaluri de la data efectivă a achiziției până la data bilanțului contabil consolidat.

Interesele minoritare se prezintă în bilanțul consolidat în capitalurile proprii, separat de capitalurile proprii ale grupului.

### **Rezumat al politicilor contabile semnificative**

#### **Conversia tranzacțiilor în moneda străină**

Tranzacțiile Grupului în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României (BNR) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului 31.12.2012 (1 EUR=4,4287 lei, 1 USD=3,3575 lei). Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

#### **Activele imobilizate**

Activele imobilizate sunt cunoscute a fi acele active utilizate în desfășurarea activității grupului pentru obținerea de beneficii economice pe o perioadă mai mare de un an.

##### *Imobilizări necorporale*

Licențele, programele informatice și alte imobilizări necorporale se amortizează în 3 ani. Fondul comercial reprezintă diferența dintre costul unei achiziții și valoarea justă la data achiziției. Se amortizează în 5 ani.

### *Imobilizările corporale*

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la costul de achiziție, pentru cele procurate cu titlu oneros, la valoarea de aport, pentru cele aduse ca aport la constituirea capitalului social, respectiv la valoarea justă, de la data dobândirii, pentru cele primite cu titlu gratuit.

Periodic, de regulă la 3 ani, clădirile existente în sold la sfârșitul anului se reevaluează la valoarea justă de la acea dată, valoarea care în acest caz se substituie costului de achiziție, diferențele din reevaluare rezultate reflectându-se în bilanța de verificare și în situațiile financiare anuale ale exercițiului în care a avut loc reevaluarea, pe seama diferențelor din reevaluare din cadrul capitalurilor proprii.

Sumele plătite sau de plătit generate de operațiuni care conduc la creșterea valorii și/sau duratei de viață, prin modernizarea imobilizărilor corporale deținute, care conduc la îmbunătățirea parametrilor tehnici, la obținerea de beneficii economice viitoare, măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări.

Limita valorii de la care un activ este încadrat în categoria imobilizărilor corporale este de 1,800 lei. Activele a căror valori se situează sub această limită se înregistrează ca materiale de natura obiectelor de inventar.

### *Amortizare*

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	30-40
Instalații tehnice și mașini	2-10
Mijloace de transport	5
Alte instalații, utilaje și mobilier	3-10
Terenurile nu se amortizează.	

Imobilizările casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o asemenea operațiune este inclusă în contul de profit și pierdere curent.

### *Imobilizările financiare*

Imobilizările financiare sunt reprezentate de acțiuni achiziționate pe piața de capital, disponibile spre vânzare în funcție de interesul grupului și reprezintă active pe care conducerea intenționează să le păstreze pe o perioadă mai mare de timp, în scopul de a încasa dividende și în scopul majorării valorii acestora în cadrul perioadei de deținere.

Achizițiile și vânzările de participații sunt recunoscute la data decontării acestora, adică data la care investiția este livrată efectiv către societate.

Valoarea justă a imobilizărilor financiare este prezentată la Nota 1, secțiunea imobilizări financiare. Aceste plasamente se evaluează la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierderea 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.

### **Investiții financiare pe termen scurt**

Instrumentele financiare deținute pentru tranzacționare sunt instrumente achiziționate în principal în scopul de a genera profit pe termen scurt.

Titlurile tranzacționate pe termen scurt sunt evaluate la data intrării la cost mediu de achiziție. Evaluarea la sfârșitul anului se face la valoarea justă, respectiv în funcție de prețul pieței din ultima zi de tranzacționare a anului în curs.

Câștigurile și pierderile realizate ca urmare a modificării valorii juste a titlurilor deținute sunt incluse în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

Pierderile nerealizate ca urmare a modificării valorii juste a titlurilor clasificate ca disponibile pentru tranzacționare se înregistrează ca și cheltuieli cu ajustări pentru pierderea de valoare aferentă acestor titluri.

### **Stabilirea valorii juste a plasamentelor sub formă de acțiuni deținute Grup**

Metodele de evaluare folosite sunt corelate cu tipul de piață, și anume piață activă și piață inactivă. Vom spune ca o *pieță* este *activă* dacă raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni( 1 an) și valoarea free-floatului(acțiuni libere la tranzacționare) este mai mare decât 5% și *pieță inactivă* dacă raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni( 1 an) și valoarea free-floatului(acțiuni libere la tranzacționare) este mai mic decât 5%.

Valoarea justă se regăsește sub următoarele forme:

#### **I.Acțiuni cotate**

##### **1.Titluri cotate la BVB pentru care există o piață activă**

1.1.Ultimul preț de tranzacționare: Pentru acțiunile cotate la secțiunea de piață BVB sau la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni(1 an) și valoarea free-floatului este mai mare de 10%, prețul de evaluare se consideră a fi prețul de închidere din ultima ședință de tranzacționare a anului (29 decembrie 2012).

1.2.Prețul mediu ponderat de tranzacționare pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare: Pentru acțiunile cotate la secțiunea Rasdaq sau la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni(1 an) și valoarea free-floatului este mai mic de 10%, prețul de evaluare se consideră a fi prețul mediu ponderat pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare ale anului 2012.

1.3. Prețul de referință tranzacții similare: pentru acțiunile cotate la secțiunea de piață Rasdaq la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni(1 an) și valoarea free-floatului este mai mare de 5% însă numai datorită unor tranzacții planificate de către acționari semnificativi (DEAL-uri) iar Grupul deține o poziție de acționar semnificativ( peste 5%) la astfel de entități, prețul de evaluare se consideră a fi prețul de referință la care s-au realizat ultimele tranzacții semnificative cu acțiunile respective.

##### **2.Titluri cotate la BVB pentru care nu există o piață activă**

2.1. Prețul de ofertă: În cazul în care în ultimii 3 ani a fost derulată o ofertă publică de cumpărare( fie obligatorie, fie voluntară) din partea acționarului majoritar, prețul de evaluare se consideră a fi prețul din ofertă.

2.2.Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM(Discounted Divident Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende iar politica de

dividend este una predictibilă, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.

2.3.Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF(Discounted Cash Flow): În cazul în care societatea nu distribuie dividende iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.

2.4.Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante valoroase iar activitatea operațională este de mică amploare, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

2.5.Valoarea justă rezultată din aplicarea metodei comparative-tranzacții similare: În cazul în care în ultimul an pe piața bursieră locală au existat tranzacții semnificative(>10% din capital) cu acțiunile unor companii care activează în același domeniu de activitate cu societatea analizată, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă determinată prin aplicarea metodei comparative(folosind ca referință multipli de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a la care s-au realizat tranzacțiile respective în raport cu rezultatele publicate de companii în anul 2011).

## II. Acțiuni necotate

1.1.Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM(Dividend Dividend Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende iar politica de dividend este una predictibilă, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.

1.2.Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF(Discounted Cash Flow): În cazul în care societatea nu distribuie dividende iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.

1.3.Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante iar activitatea operațională este de mică amploare, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

## III. Acțiunile societăților aflate în insolvență

În cazul acțiunilor societăților pentru care a fost deschisă procedura de insolvență și au capitaluri proprii negative(fapt ce rezultă din raportările contabile sau din ajustarea datelor financiare existente), prețul de evaluare se consideră a fi valoarea zero.

## Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puțin ajustarea pentru deprecierea acestor creanțe. Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituită în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului că Grupul nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale.

## Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate la cost.

## Capitalul social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii. Detalii privind structura capitalului social la 31.12.2012 sunt prezentate la Nota 7.

## Datorii comerciale pe termen scurt

Datoriile comerciale pe termen scurt (scadente în mai puțin de 12 luni) sunt înregistrate la valoarea nominală, care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

### **Provizioane**

Provizioanele pentru dezafectare, restructurare, litigii, precum și alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Grupul are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru stingerea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

### **Beneficiile angajaților**

În cursul normal al activității, Grupul face plăți fondurilor de sănătate, pensii, șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Angajații Grupului sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Grupul nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

### **Impozitare**

Impozitul pe rezultatul exercițiului este reprezentat de impozitul curent. Impozitul pe profit este înregistrat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care intră în legătură cu elemente direct înregistrate în capitalurile proprii, caz în care impozitul este înregistrat în capitalurile proprii.

Impozitul curent este impozitul calculat pentru profitul impozabil al anului, folosind rate de impozitare existente la data bilanțului contabil (16%) și eventuale ajustări ale impozitului de plătit pentru anii anteriori.

### **Recunoașterea veniturilor**

Veniturile din participații sunt recunoscute în exercițiul financiar în care se încasează veniturile după data Hotărârii Generale a Acționarilor din societate la care se dețin participații privind distribuirea de dividende.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute conform principiului independenței exercițiilor, luând în considerare dobânda convenită potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercițiului, în măsura în care există certitudinea că la scadența aceasta va putea fi încasată efectiv.

Veniturile din vânzarea titlurilor de participare vor fi recunoscute la momentul la care dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător utilizandu-se contabilitatea datei de decontare.

Veniturile din vânzarea de bunuri și prestarea de servicii sunt înregistrate la valoarea fără TVA și reduceri comerciale la data la care riscurile și beneficiile semnificative aferente drepturilor de

proprietate au fost transferate beneficiarilor. Nu se recunoaște nici un venit în cazul în care există incertitudini semnificative referitoare la recuperarea creanțelor din vânzare, cheltuieli asociate sau la posibile returnări ale bunurilor.

### Managementul riscului financiar

#### *(i)Riscul de credit*

Grupul este supus riscului de credit aferent creanțelor de recuperat.

#### *(ii)Riscul de piață*

Grupul este expus riscului de piață aferent plasamentelor în sold.

#### *(iii)Riscul valutar*

Grupul este expus fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă acest risc nu este semnificativ dat fiind că majoritatea expunerilor sunt exprimate în moneda națională.

#### *(iv)Riscul de lichiditate*

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient derulării operațiunilor.

## 7. Participații și surse de finanțare

SSIF Broker SA este listată pe Bursa de Valori București, la categoria I, având simbolul BRK. Capitalul social la 31 decembrie 2012 constă în 338,681,867 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, liber tranzacționabile de la data de 05.02.2005 (data admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA), cu o valoare nominală de 0.25 lei/acțiune.

Structura acționariatului la data de 31.12.2012 se prezintă astfel:

Acționar	Număr de acțiuni	Procentaj(%)
SIF MUNTENIA	42,423,690	12.5261
Alte persoane juridice	94,382,842	27.8677
Alte persoane fizice	201,875,335	59.6062
<b>Total</b>	<b>338,681,867</b>	<b>100</b>

Capitalul social al societății Facos SA la 31 decembrie 2012 constă în 1,981,753 acțiuni cu o valoare nominală de 2.5 lei/acțiune.

SSIF Broker SA deține 83,02 % din acțiunile societății Facos SA.

## 8. Informații privind salariații, administratorii și directorii

Numărul mediu de angajați ai grupului (Broker și Facos) în anul 2012 a fost de 196 iar numărul mediu de angajați ai grupului (Broker, Facos și Remat) în anul 2011 a fost de 262.

În cursul anului 2012, Grupul a plătit următoarele indemnizații membrilor Consiliului de Administrație:

	<b>An încheiat la 31 decembrie 2012</b>
Cheltuieli cu indemnizația membrilor CA	576,184
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	157,187
<b>Total</b>	<b>733,371</b>

La 31 decembrie 2012, Grupul nu avea nicio obligație privind plata indemnizației către foștii membri ai Consiliului de Administrație și conducerii executive.

Cheltuielile cu remunerația plătită angajaților și taxele aferente înregistrate în cursul anului 2012 sunt următoarele:

	<b>An încheiat la 31 decembrie 2012</b>
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	4,933,427
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	1,470,797
<b>Total</b>	<b>6,404,224</b>

La 31 decembrie 2012, Grupul nu avea înregistrate avansuri spre decontare către membrii conducerii executive.

## 9. Analiza principalilor indicatori economico-financiar

	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2011</b>	<b>Anul încheiat la 31 decembrie 2012</b>
<b>Indicatori de lichiditate</b>		
Lichiditate curentă	3.10	2.69
Lichiditate imediată	2.90	2.54
<b>Indicatori de risc</b>		
Gradul de îndatorare (%)	15.85%	22.39%
<b>Indicatori operaționali</b>		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr. de ori)	0.54	0.47
Viteza de rotație a activelor totale (nr. de ori)	0.28	0.19
<b>Indicatori ai profitabilității</b>		
Rentabilitatea capitalului angajat (%) (EBITDA / capitaluri angajate)	4.16%	-2.92%
Rentabilitate financiară	-18.70%	-2.19%

Specific societăților de servicii de investiții financiare sunt cerințele stabilite de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Ordonanța de urgență nr. 99/ 2006 privind adecvarea capitalului. Această ordonanță solicită existența unui nivel ridicat al fondurilor proprii, care să se situeze peste nivelul necesar acoperirii următoarelor riscuri: riscul de credit, riscul de diminuare a valorii creanței, riscul de contrapartidă, riscul de poziție, riscul de decontare, riscurile operaționale, riscul valutar. În principiu se solicită existența unui nivel al fondurilor proprii peste un procent de 8-12% din expunerile existente la data calculului, în funcție de tipul expunerilor.

Față de aceste cerințe, nivelul excedentului/ deficitului de capital al SSIF Broker SA se prezintă după cum urmează:



	<b>Raportare la data de 31 decembrie 2011</b>	<b>Raportare la data de 31 decembrie 2012</b>
Fonduri proprii totale	53,341,619	44,095,627
Total cerințe de capital	9,894,886	11,620,239
Excedent	<u>43,446,733</u>	<u>32,475,388</u>

## 10. Alte informații

### Informații cu privire la prezentarea grupului

#### 10.1 Informații generale despre înființarea și natura activității

**Numele societății mamă :** SOCIETATE DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER SA Cluj-Napoca

**Sediul societății:** Calea Moșilor, nr 119, Cluj-Napoca

**Locul de desfășurare a activității:** Cluj-Napoca, o sucursala în București, mai multe agenții desfășurate pe teritoriul României

**Forma juridică:** SA

**Cod unic:** 6738423

**Cod Registru Comerțului:** J12/3038/1994

**Obiect principal de activitate:** Cod CAEN 6612 Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare

**Obiect secundar de activitate:** Cod CAEN 6630 Activități de administrare a fondurilor

**Simbol:** BRK

**ISIN:** ROBRKOACNORO

#### **Descriere societate**

Este una din societățile importante care activează pe piața de capital din România.

SSIF Broker SA poate presta servicii prevăzute în Anexa nr.9 din Regulamentul CNVM 32/2006 și pentru care a fost autorizată de CNVM să le presteze prin Decizia nr.1197/16.07.2007, cu modificările ulterioare.

SSIF Broker SA a fost înființată ca societate pe acțiuni la data de 26 Octombrie 1994 sub denumirea inițială de SIVM BROKER SA. În urma deciziei CNVM nr.3098/10.09.2003 denumirea societății a fost schimbată în cea de Societate de Servicii de Investiții Financiare Broker SA.

SSIF Broker SA este membru fondator al Bursei de Valori București, acționar la Sibiu Stock Exchange(Sibex), Depozitarul Sibex, Casa Română de Compensare Sibiu, Bursa Română de Mărfuri, Casa de Compensare București și Fondul de Compensare a Investitorilor.

SSIF Broker își desfășoară activitatea în următoarele locații:

#### **Sediul Central**

Adresa: Calea Moșilor nr.119, Cluj-Napoca, România

Tel: 0364 260760, 0364 401709, 0264 433677, 0264 433363

Fax: 0364 401710

Email: [secretariat@ssifbroker.ro](mailto:secretariat@ssifbroker.ro)

#### **Sedii secundare**

<b>Sediu</b>	<b>Date de contact</b>	<b>Adresa</b>
Sucursala București	Telefon: 0213.873.456, Fax: 0213.873.457	Splaiul Unirii, nr. 16, et. 8, camerele 803, 804, sector 4
Agenția Botoșani	Telefon: 0231.537.222	Str. Calea Națională, nr. 48, bl. 2B, sc. B, ap. 3
Agenția Iași	Telefon: 0332.404.765	Calea Chișinăului, nr. 4, bl. Plomba, sc. D, ap. 1
Agenția Pitești	Telefon: 0348.730.957	Complex Căminul, Bd. Republicii, bl. D6a
Agenția Ploiești	Telefon: 0344.107.242	Str. Griviței, nr. 2, bl. H, sc. A, et. 1, ap. 2
Agenția Suceava	Telefon: 0330.401.092, 0230.523.343	Str. Ștefan cel Mare, nr. 53, bl. G, sc. B, ap. 2
Agenția Timișoara	Telefon: 0356.401.257	Piața Unirii, nr. 3, et. 2, cam. 4.

**Numele societății afiliate:** Facos SA

**Sediul societății:** loc. Scheia, jud Suceava

**Locul de desfășurare a activității:** loc. Scheia, jud Suceava

**Forma juridică:** SA

**Cod unic:** 714123

**Obiect principal de activitate:** fabricarea produselor din carne (inclusiv din carne de pasăre)

#### **Descriere filială:**

Activitatea principală este fabricarea produselor din carne de vită, porc, pasăre și vânat sălbatic. S.C Facos S.A com. Scheia, jud. Suceava s-a înființat în anul 1991, prin HGR 1353/1990 prin divizare din întreprinderea de industrializare a cărnii Suceava, devenind societate pe acțiuni cu capital de stat.

In ianuarie 1999, SC FACOS SA devine societate cu capital integral privat prin vânzarea de la Fondul Proprietății de Stat a 93,47% din acțiuni către MARTIN'S EUROPEAN FOOD PRODIMPX.

Începând din 2004 a fost implementat și certificat sistemul de management integrat ISO 9001 și HACCP(ISO22000).

Cifra de afaceri a Facos S.A. a cunoscut o evoluție ascendentă în decursul timpului.

SSIF Broker deține 83.02% din acțiunile firmei Facos SA.

**Numele societății asociate:** Remat SA Maramureș (simbol REMM)

**Sediul societății:** Baia-Mare, Bd. Bucuresti nr. 51

**Locul de desfășurare a activității:** Baia-Mare, Bd. Bucuresti nr. 51

**Forma juridică:** SA

**Cod unic:** 2204775

**Obiect principal de activitate:** recuperarea materialelor reciclabile sortate

**Descriere filială:**

Remat SA desfășoară atât activități de reciclare a deșeurilor colectate cât și activități de distribuție profile de aluminiu și profile PVC. Remat S.A. a avut profit în toți anii în care a avut bilanțuri declarate, cunoscând o evoluție ascendentă aproape continuă a cifrei de afaceri.

SSIF Broker deține la 31 decembrie 2012, 32,81% din acțiunile firmei Remat SA, exercitând o influență semnificativă. Interesele în această societate au fost contabilizate prin punere în echivalență.

**Numele societății asociate:** AntecoSA (Simbol ANTE)

**Sediul societății:** str Lamaitei nr. 2, loc. Ploiesti, jud. Prahova

**Locul de desfășurare a activității:** loc. Ploiesti, jud. Prahova

**Forma juridică:** SA

**Cod unic:** 1351808

**Obiect principal de activitate:** Fabricarea de mobila n.c.a.

**Descriere firmei asociate:**

Firma produce și comercializează mobilier din lemn masiv într-o gamă diversificată de modele. De asemenea, firma produce și comercializează cherestea verde și uscată, din diferite esențe.

Cifra de afaceri a Anteco S.A. a avut o evoluție oscilantă între anii 1999 și 2009.

SSIF Broker deține **20.01%** din Anteco SA, exercitând o influență semnificativă. Interesele în această societate au fost contabilizate prin punere în echivalență.

**Numele societății asociate:** Napochim SA (simbol NACH)

**Sediul societății:** Cluj- Napoca, Str. Someșului nr.34-36

**Locul de desfășurare a activității:** loc Cluj-Napoca, jud Cluj

**Forma juridică:** SA

**Cod unic:** RO199931

**Obiect principal de activitate:** prelucrarea maselor plastice

**Descriere firmei asociate:**

Societatea produce și comercializează ambalaje diverse, folii, produse din mase plastic, cutii de plastic.

SSIF Broker deține **22,74%** din Napochim SA, exercitând o influență semnificativă. Interesele în această societate au fost contabilizate prin punere în echivalență.

## SAI Broker SA

*Sediul societății:* Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr.119, et. IV, jud Cluj, cod poștal 400370

*Locul de desfășurare a activității:* Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr.119, et. IV, jud Cluj

*Forma juridică:* SA

*Cod unic:* 30706475

*Obiect principal de activitate:* administrarea de organisme de plasament colectiv (O.P.C.), respectiv organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M) și în baza autorizației CNVM, alte organism de plasament colectiv (A.O.P.C), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale, în special cele înființate ca fonduri de investiții, așa cum sunt definite și reglementate de O.U.G. nr.32/2012 sau înregistrate conform dispozițiilor legale.

*Descriere:* Cea mai tânără firmă de administrare a investițiilor, autorizată în ianuarie 2013 și care are ca acționar principal pe SSIF Broker care este în același timp și principalul partener de afaceri al SAI Broker SA (SSIF Broker este distribuitorul unităților de fond emise de fondurile de investiții administrate de către SAI Broker SA).

SSIF Broker deține la 31 decembrie 2012, 99,98% din SAI Broker SA. SAI Broker a fost înființată la sfârșitul lunii septembrie 2012 și a fost autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în data de 29 ianuarie 2013, motiv pentru care societatea a fost exclusă din consolidare. "Includerea sa nu este semnificativă pentru scopul oferirii unei imagini fidele a activelor, datoriilor, poziției financiare și a profitului sau pierderii entităților incluse în aceste situații financiare, considerate ca un tot unitar".

### 10.2. Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în monedă națională a elementelor de activ și de pasiv, a veniturilor și a cheltuielilor evidențiate inițial într-o monedă străină

Tranzacțiile în valută efectuate de societate sunt înregistrate la cursul de schimb valabil la data efectuării tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din decontarea acestor tranzacții și din conversia activelor și pasivelor monetare exprimate în monedă străină sunt evidențiate în contul de profit și pierdere. Aceste solduri sunt convertite în lei la cursul de schimb de la data bilanțului, publicat de Banca Națională a României (BNR).

### 10.3 Casa și conturi la bănci și depozite

	<u>An încheiat la 31 decembrie 2011</u>	<u>An încheiat la 31 decembrie 2012</u>
Disponibilități în casă și bancă și depozite overnight	<u>11,143,506</u>	<u>18,216,304</u>

Cea mai mare parte a sumelor provine de la SSIF Broker SA, reprezentând disponibil al societății precum și disponibil al clienților.

Pe lângă disponibilitățile în casă și bancă, SSIF Broker dispune de lichidități care sunt utilizate pentru deschiderea unor conturi de tranzacționare. Situația acestor lichidități se prezintă astfel:

	<b>An încheiat la 31 decembrie 2011</b>	<b>An încheiat la 31 decembrie 2012</b>
Disponibil operatori internaționali	3,303,415	3,140,818
Disponibil piața derivatelor Sibex și BVB	952,618	593,780
<b>Total disponibil</b>	<b>4,256,033</b>	<b>3,734,598</b>

#### 10.4. Investiții financiare pe termen scurt

	<b>Sold la 01.01.2012</b>	<b>Creșteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la 31.12.2012</b>
Valoare brută a investițiilor financiare pe termen scurt	48,354,271	284,174,417	292,290,902	40,237,786
<i>Ajustări de valoare</i>	19,720,644	2,841,013	8,135,931	14,425,726
<b>Valoare netă contabilă</b>	<b>28,633,628</b>			<b>25,812,060</b>

Urmare a reclasificării titlurilor, au fost transferate investiții financiare pe termen scurt la poziția imobilizări financiare în valoare netă de 2,155,672.91 lei.

La finele anului 2012 au fost înregistrate ajustări suplimentare pentru pierderea de valoare în sumă totală de 1,735,645 lei din care suma de 162,074 lei reprezintă ajustare aferentă anului anterior.

#### 10.5. Instrumente financiare derivate

Valoarea de piață a instrumentelor financiare derivate este strâns corelată cu valoarea de piață a activului suport și cu durata rămasă până la maturitatea instrumentului, în cazul nostru a prețului acțiunilor de pe piața Spot de la București. Zilnic sunt marcate la piață pozițiile deschise astfel încât să fie reflectate la valoarea de piață. Profitul sau pierderea pe fiecare poziție fluctuează până la închiderea scadenței (1 lună, 3 luni, 6 luni) efective. Pozițiile în pierdere solicită o suplimentare a capitalului imobilizat în marjă pe când cele cu profit relativ pot diminua capitalul imobilizat.

Pe piața de la Sibiu (SIBEX), pe contul house, la 31 decembrie 2012 existau poziții deschise de cumpărare și vânzare cu scadența Februarie 2013 și Martie 2013 iar pe piața derivatelor de la București (Futures BVB) existau poziții deschise de vânzare cu scadența Martie 2013.

Poziții deschise la 31 decembrie 2012, existau și pentru derivatele aferente piețelor internaționale. Instrumentele financiare tranzacționate pe piețele internaționale sunt de tipul contractelor pe diferență (CFD-uri) și sunt utilizate în scop speculativ și hedging pentru operațiunile de formator de piață.

Începând cu anul 2010, Grupul și-a dezvoltat activitatea în calitate de formator de piață, realizând operațiuni în această calitate pe acțiunile Fondului Proprietatea și derivate pe acțiunile SIF Muntenia și Fondul Proprietatea, dar și Aur, Petrol și Grâu, Indicele Dow Jones.

#### 10.6. Alte tipuri de instrumente financiare

Începând cu luna mai 2012 au fost lansate primele certificate Turbo având ca activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average, în timp ce în luna noiembrie a fost lansată o altă serie de certificate turbo, de această dată activul suport fiind indicele Eurostoxx 50.

Produsele structurate emise de SSIF Broker sunt primele de la Bursa de Valori București dezvoltate exclusiv în România.

SSIF Broker este furnizor de lichiditate, acest lucru însemnând că Societatea va furniza lichiditate prin afișarea de cotații ferme în piață pentru certificatele emise.

Poziția netă a produselor structurate vândute este evaluată zilnic la valoarea de piață și reprezintă datoria netă față de investitorii care au achiziționat aceste produse.

### 10.7. Tranzacții cu părțile afiliate

Pe parcursul anului 2012 tranzacțiile cu entitățile afiliate, altele decât cele din cadrul Grupului sunt prezentate mai jos:

- vânzări de acțiuni REMM de către SSIF Broker( 66,000 acțiuni REMM), se reduce astfel procentul de deținere de la 53,14% la 32,80% ;
- împrumuturi acordate societății Napochim SA în valoare de 637,484 lei din care 387,484 lei au restituiți de către societatea Napochim SA până la finele anului 2012;
- tranzacții cu acțiuni NACH: 4,545,000 acțiuni NACH cumpărate și 3,155,500 acțiuni NACH vândute;
- SSIF Broker a participat cu suma de 905,810 lei la constituirea capitalului social al SAI Broker SA.

În anul 2012, tranzacțiile intragrup au fost reprezentate de dividende și împrumuturi acordate în cadrul grupului:

- împrumut acordat societății Facos SA în valoare de 500,000 lei;
- dividende încasate de SSIF Broker de la Facos SA în sumă de 475,833 lei.

### 10.8 Impozitul pe profit

	<b>An încheiat la 31 decembrie 2012</b>
Rezultat brut consolidat	
- Profit	
- Pierdere	1,440,904
Rezultat brut cumulat al societăților	
- Profit (societăți care au înregistrat profit)	448,724
- Pierdere (societăți care au înregistrat pierdere)	-1,193,154
Facilități fiscale	0
Cheltuieli nedeductibile	3,701,361
Venituri neimpozabile	-12,936,189
Pierderi fiscale din anii precedenți	-10,441,290
<b>Pierdere impozabilă netă</b>	<b>-9,979,258</b>

## 10.9 Cifra de afaceri pe segmente

Componente ale cifrei de afaceri a grupului	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Venituri din comisioane și taxe - intermediere financiară	3,049,761	2,731,070
Venituri din vânzări conserve și preparate	16,259,767	12,344,420
Venituri din deșeuri reciclabile	6,705,650	0
Venituri din distribuție profile de aluminiu și profile PVC	789,909	0
Venituri energie termică (centrală termică)	2,551,977	2,799,850
Venituri din chirii și utilități aferente	359,117	22,985
Alte venituri	0	228,657
<b>Total cifră de afaceri</b>	<b>29,716,181</b>	<b>18,126,982</b>

SSIF Broker realizează mare parte din veniturile și cheltuielile sale în urma înregistrării rezultatelor tranzacționării, acestea fiind reflectate în contul de rezultate la secțiunea de venituri și cheltuieli financiare și nu la cifra de afaceri. La cifra de afaceri sunt cuprinse doar comisioanele rezultate în urma operațiunilor, precum și unele venituri din chirii.

Veniturile din energie termică sunt generate de o centrală termică aparținând societății Facos, agentul termic fiind facturat unor societăți comerciale vecine.

### 10.10. Datorii probabile și angajamente acordate.

La nota privind Provizioanele s-au descris împrejurările care au determinat constituirea unor provizioane pentru litigii pentru evenimente petrecute în anii anteriori.

În paralel cu litigiile menționate la Nota privind Provizioanele și la paragraful precedent, se află în curs litigii penale formulate de SSIF Broker împotriva unor foști angajați, precum și litigii în care SSIF Broker este parte procesuală pasivă privind sume pe care aceștea le revendică.

### 10.11. Alte aspect

Situațiile financiare anuale consolidate au fost auditate de către auditorul extern al societății.

Autorizate și semnate în numele Consiliului de Administrație din luna august 2013:

---

Președinte C.A.,  
**Buliga Mihai**

---

Director economic,  
**Covaciu Laura Nicoleta**



Văzut de mulți specialiști ca un an al relansării economice, anul 2012 a reprezentat mai degrabă o dezamăgire atât din punct de vedere economic (creștere economică de doar 0.2%, inflație de peste 5%, înafara țintei BNR, etc.) cât și în termeni bursieri, tranzacțiile pe piața de capital de la București înregistrând un declin cu 25% per global și o scădere chiar mai accentuată (-31) pe segmentul de acțiuni.

În acest context și ținând cont de faptul că SSIF Broker este obligată să-și reevalueze la sfârșitul fiecărui an toate pozițiile din cadrul portofoliului a fost foarte dificil ca țintele prevăzute în buget să fie atinse, în special, în privința profitului.

Veniturile din comisioane au continuat să scadă în 2012 în ton cu dinamica generală a pieței, ca urmare a contracției rulajelor atât pe piața de la București cât și pe piața derivatelor de la Sibiu. Veniturile din comisioane au consemnat o scădere cu 9.8%, în principal, datorită declinului veniturilor din comisioane aferente tranzacțiilor la BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare pe segmentul acțiunilor de la BVB fiind mai mică cu 27.6% față de anul 2011. Pe de alta parte, interesul crescut al clienților pentru tranzacții la bursa din Viena a determinat o creștere semnificativă a rulajelor pe această piață și a condus la o creștere exponențială a veniturilor din comisioane. De altfel, veniturile din comisioane generate de tranzacțiile intermediare la bursa din Viena au ajuns să contribuie cu peste 25% la totalul comisioanelor încasate de SSIF Broker în 2012, în anii anteriori ponderea acestora fiind nesemnificativă.

Confruntat cu o piață care se contractă în mod continuu (în termeni de lichiditate a pieței), managementul companiei a cautat în mod activ soluții pentru diversificarea surselor de venit. Un prim pas a fost făcut în această direcție prin lansarea unor produse structurate din categoria certificatelor turbo și listarea acestora pe segmentul dedicat din cadrul pieței de la București. Astfel, începând cu luna mai 2012 au fost lansate primele certificate turbo având ca activ suport indicele american *Dow Jones Industrial Average*, în timp ce din luna noiembrie a fost lansată o altă serie de certificate turbo, de această dată activul suport fiind indicele *Eurostoxx 50*. Lansarea acestor produse structurate poate fi considerată un succes având în vedere că prin intermediul acestora SSIF Broker a dobândit o cotă de piață de 8.26% pe segmentul de produse structurate în urma unor tranzacții totale de peste 113.6 milioane lei.

Rezultatul final pentru anul 2012 a fost influențat negativ de înregistrarea unor ajustări de valoare pentru deprecierea activelor financiare, ajustări determinate de marcarea la piață (la prețul de închidere) a tuturor pozițiilor din portofoliul de acțiuni tranzacționabil, respectiv ajustări față de valoarea justă stabilită conform standardelor internaționale de evaluare pentru toate deținerile clasificate ca plasamente pe termen lung denumit și portofoliul netranzacționabil.

Întârzierea procesului de relansare economică și propagarea neuniformă a efectelor crizei la nivelul diferitelor sectoare economice ne-a determinat să aplicăm o serie de teste de depreciere asupra titlurilor din cadrul portofoliului, în special, portofoliul netranzacționabil, pentru a putea prezenta o situație conformă cu realitățile economice prezente.



Situațiile financiare consolidate le 31 decembrie 2012 cuprind poziția și performanța financiară atât a societății mamă (SSIF Broker SA) cât și a societății la care SSIF Broker deține controlul. Astfel, situațiile consolidate prezintă o imagine de ansamblu mai clară a întregului grup. În urma consolidării, la situațiile financiare individuale ale SSIF Broker au fost adăugate situațiile financiare ale companiei SC Facos SA, asupra căreia SSIF Broker deține controlul.

SSIF Broker SA deținea la 31 decembrie 2012, 83.02% din acțiunile procesatorului de carne SC Facos SA.

Conform rezultatelor consolidate, Grupul a înregistrat o pierdere de 1.99 mil lei. Rezultatul a fost influențat în sens negativ de constituirea unor ajustări de valoare pentru deprecierea activelor financiare dar și de prestațiile mai slabe ale societății Facos SA. Concurența mare și “ războiul de prețuri” dintre procesatorii din carne au afectat profitabilitatea companiei Facos SA, care a înregistrat o pierdere de 1.19 mil lei față de o pierdere de 0.5 mil lei în 2011. Rezultat negativ, de 0.52 mil lei, s-a înregistrat și la societățile asociate ( SC Anteco SA, SC Remat SA, SC Napochim SA), rezultat care a influențat rezultatului grupului.

În aceste vremuri dificile, SSIF Broker se va axa pe dezvoltarea de produse noi pentru a atrage o gamă mai largă de clienți și pe oferirea unor facilități informatice moderne cu acces pe piețe externe care vor oferi investitorilor locali posibilități mult mai largi de investire. Clienții SSIF Broker vor avea acces la peste 100 de piețe externe și vor putea tranzacționa mai multe tipuri de instrumente financiare ( acțiuni, CFD-uri, futures, mărfuri, metale, ș.a.).

Perspectivile de viitor depind într-o mare măsură de evoluția economică atât pe plan internațional cât și pe cel local. Chiar dacă piața autohtonă va continua să aibă o performanță slabă, credem că orientarea SSIF Broker către piețele externe și implementarea unor produse și servicii inovative vor ajuta compania să obțină rezultate favorabile.

Președintele Consiliului de Administrație

Mihai Buliga

Consiliului de Administrație și Acționarilor  
SSIF BROKER S.A.

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

### *Raport asupra situațiilor financiare consolidate*

1. Am auditat situațiile financiare consolidate anexate ale societății **S.S.I.F. BROKER S.A.** ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2012, contul de profit și pierdere, și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative, anexate.

### *Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare*

2. Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991, republicată și Regulamentul nr. 3/2011 privind privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

### *Responsabilitatea auditorului*

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.
5. Considerăm că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

### *Bazele opiniei cu rezerve*

6. Numirea noastră ca auditori ai situațiilor financiare consolidate a fost ulterioară datei la care a avut loc inventarierea faptică a stocurilor aparținând filialei FACOS SA. Având în vedere testele alternative efectuate și informațiile primite pe parcursul auditului nostru, nu am putut obține asigurarea corespunzătoare privind corectitudinea stocurilor cantitative.
7. Situațiile financiare individuale întocmite de filiala FACOS SA la 31.12.2012 au fost auditate de alt auditor extern, acesta întocmind raportul de audit datat 29.04.2013. Mandatul nostru nu a inclus și auditarea filialei. Dacă am fi realizat un audit al acesteia concluziile noastre incluse în prezentul raport ar fi putut fi influențate.
8. La 31.12.2012 FACOS SA și-a reevaluat imobilizările corporale de natura construcțiilor dar, în opinia noastră, valorile înscrise în situațiile financiare consolidate nu estimează corect valoarea justă a acestora. Conform estimărilor obținute pentru o parte din active, valoarea justă a construcțiilor ar fi semnificativ mai mare decât cea înregistrată în contabilitate. Acest fapt are ca efect atât diminuarea activului net al Societății, cât și rezultatul exercițiului prin intermediul cheltuielilor cu amortizarea.
9. Așa cum rezultă din Raportul nostru de audit al situațiilor financiare individuale întocmit în 19.03.2013 și din notele explicative ale situațiilor financiare individuale, în cursul anului 2012 Societatea și-a revizuit politica contabilă privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, inclusiv în ceea ce privește valorile înscrise în situațiile financiare anterioare. Pentru a nu denatura rezultatul exercițiului curent, ajustările care privesc exercițiul financiar precedent au fost înregistrate prin diminuarea rezultatului reportat. În situațiile financiare consolidate impactul asupra soldurilor inițiale al imobilizărilor financiare (inclusiv titlurile puse în echivalență) ar fi de 7.300.000 Lei. Opinia noastră cu rezerve vizează principiul comparabilității informațiilor aferente perioadei curente cu cele ale perioadei anterioare și nu valorile instrumentelor financiare și rezultatul exercițiului financiar la 31.12.2012.

### *Opinia cu rezerve*

10. În opinia noastră, cu excepția celor menționate în paragraful de mai sus “Bazele opiniei cu rezerve”, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2012, precum și a performanței financiare ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991, republicată și Regulamentul nr. 3/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

### *Alte aspecte*

11. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor/asociaților Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor/asociaților Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii/asociații acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
12. Situațiile financiare consolidate anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor, fluxurilor de numerar și un set complet la situațiile financiare consolidate în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare consolidate anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Regulamentul nr. 3/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a VII-a a Comunității Europene aplicabile entităților autorizate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

13. Atragem atenția asupra notei explicative 1c) la situațiile financiare consolidate în care se menționează motivele excluderii din consolidare a SAI Broker S.A.
14. Situațiile financiare consolidate întocmite pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2011 au fost auditate de alt auditor care a exprimat o opinie nemodificată asupra acelor situații la 30 August 2012.

*Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare*

15. În concordanță cu Regulamentului nr. 3/2011 noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situațiile financiare consolidate. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare consolidate anexate.

**BDO AUDITORS & ACCOUNTANTS S.R.L.**

**Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:**

Cu nr. 1003/2010

Dan Apostol  
Auditor financiar



**Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:**

**Cu nr. 1671/25.06.2006**

Cluj-Napoca, Romania

03.09.2013