

## **SSIF BROKER SA**

### **SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**

**(INCLUSIV RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT)**

## CUPRINS

## PAGINA

Raportul Auditorului independent .....	3
BILANT CONTABIL CONSOLIDAT .....	5
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT .....	7
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE .....	9
RAPORTUL CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE.....	27

Catre Consiliul de Administratie si Actionarii  
SSIF BROKER SA  
Cluj-Napoca

### Raportul Auditorului independent

1 Am auditat situatiile financiare consolidate anexate ale Grupului SSIF Broker SA ("Grupul") care cuprind bilantul consolidat la data de 31 decembrie 2010, contul de profit si pierdere consolidat pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare consolidate mentionate se refera la:

- Activ net / Total capitaluri proprii: 101.769.419 RON
- Rezultatul net al exercitiului financiar – profit: 8.322.936 RON

si cuprind urmatoarele societati comerciale integrate in situatiile financiare consolidate:

<u>Denumirea societatii</u>	<u>Sediu social</u>	<u>% control</u>	<u>% interes</u>	<u>Consolidare prin</u>
<b>SSIF Broker SA</b>	Cluj-Napoca			<b>societatea-mama</b>
Facos SA	Scheia-Suceava	83.02%	83.02%	integrare globala
Remat SA	Baia-Mare	53.15%	53.15%	integrare globala
Anteco SA	Ploiesti	20.01%	20.01%	punere in echivalenta

#### *Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare*

2 Conducerea Grupului este responsabila pentru intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare consolidate in conformitate cu 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, si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare consolidate. Aceasta responsabilitate include: proiectarea, implementarea si mentinerea unui control intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare consolidate care sa nu contina denaturari semnificative, datorate fraudei sau erorii; selectarea si aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimari contabile rezonabile in circumstantele date.

#### *Responsabilitatea auditorului*

3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare consolidate. Noi am efectuat auditul conform Standardelor de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare consolidate nu cuprind denaturari semnificative.



- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare consolidate, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea adecvata a situatiilor financiare consolidate ale Grupului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Grupului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare consolidate luate in ansamblul lor.
- 5 Consideram ca probele de auditpe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a consitui baza opiniei noastre de audit.

#### *Opinie*

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare consolidate prezinta cu fidelitate sub toate aspectele semnificative, pozitia financiara a Grupului SSIF Broker SA la 31 decembrie 2010, precum si performanta sa financiara pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu 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 si cu politicile contabile descrise in notele la situatiile financiare consolidate.

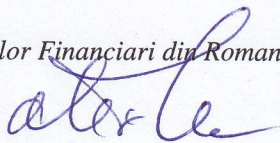
#### *Alte aspecte*

- 7 Situatiile financiare consolidate anexate nu sunt menite sa prezinte pozitia financiara consolidata, rezultatul operatiunilor consolidate si un set de note la situatiile financiare consolidate in conformitate cu reglementari si principii contabile acceptate in alte tari si jurisdictii decat Romania. De aceea, situatiile financiare consolidate nu sunt intocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementarile contabile si legale din Romania.

#### **Raport asupra conformitatii raportului administratorului cu situatiile financiare consolidate**

In conformitate cu Regulamentul CNVM nr. 3 / 2011, noi am citit raportul consolidat al administratorului atasat situatiilor financiare consolidate. Raportul administratorului nu face parte din situatiile financiare consolidate. In raportul administratorului, noi nu am identificat informatii financiare care sa fie in mod semnificativ neconcordante cu informatiile prezentate in situatiile financiare consolidate alaturate.

Man Alexandru  
*Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
cu carnet nr 1242*



in numele:  
**G5 CONSULTING SRL**  
*Inregistrata la Camera Auditorilor Financiari din Romania  
cu Nr. 223/02.07.2002*

Cluj-Napoca, Romania  
30.08.2011

**SSIF BROKER SA**  
**BILANT CONTABIL CONSOLIDAT**  
**LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(sume exprimate în ron daca nu este specificat altfel)

	<b>31 decembrie 2009</b>	<b>31 decembrie 2010</b>
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		
<b>I. Imobilizari necorporale</b>		
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale	198,786	341,067
4. Fond comercial pozitiv	3,023,157	1,987,909
<b>Total</b>	<b>3,221,943</b>	<b>2,328,976</b>
<b>II. Imobilizari corporale</b>		
1. Terenuri și construcții	23,962,555	24,050,085
2. Instalații tehnice și mașini	5,880,612	5,824,086
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	1,735,878	1,642,729
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	41,998	300,538
<b>Total</b>	<b>31,621,043</b>	<b>31,817,438</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>		
5.1 Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizari	17,104,100	29,863,305
5.2 Depozite la termen	3,653,930	2,470,318
6. Alte imobilizari financiare	285,648	607,371
<b>Total</b>	<b>21,043,678</b>	<b>32,940,994</b>
<b>IV. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA:</b>	<b>1,639,185</b>	<b>1,642,834</b>
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>57,525,850</b>	<b>68,730,242</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		
<b>I. STOCURI</b>		
1. Materii prime și materiale consumabile	1,968,945	2,308,762
2. Producția în curs de execuție	29,045	38,042
3. Produse finite și mărfuri	2,226,381	2,121,826
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	0	569,894
<b>Total</b>	<b>4,224,371</b>	<b>5,038,524</b>
<b>II. CREAŢE</b>		
1. Creanțe comerciale	3,176,957	2,114,049
4. Alte creanțe	6,915,505	5,150,217
<b>Total</b>	<b>10,092,462</b>	<b>7,264,266</b>
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>		
2. Investiții pe termen scurt	31,761,632	32,828,773
<b>Total</b>	<b>31,761,632</b>	<b>32,828,773</b>
<b>IV. DISPONIBILITATI SI ASIMILATE</b>	11,077,368	9,821,065
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>57,155,833</b>	<b>54,952,628</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	<b>104,700</b>	<b>19,427</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>		
2. Sume datorate instituțiilor de credit	1,611,991	1,758,392

3. Avansuri încasate în contul comenzilor	6,441,689	7,910,664
4. Datorii comerciale - furnizori	3,311,359	3,491,956
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	1,192,914	3,682,039
<b>Total</b>	<b>12,557,953</b>	<b>16,843,051</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE</b>	<b>44,702,576</b>	<b>38,129,000</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>102,228,425</b>	<b>106,859,242</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>		
4. Datorii comerciale - furnizori	6,053	0
7. Sume datorate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare	0	296,855
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	120,641	129,957
<b>Total</b>	<b>126,694</b>	<b>426,812</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>		
3. Alte provizioane	0	2,500,000
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b>		
1. Subvenții pentru investiții	2,497,093	2,163,011
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>		
<b>I. CAPITAL</b>		
1. Capital subscris vărsat	144,735,840	72,367,920
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	5,355	5,355
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>	1,676,540	1,661,995
<b>IV. REZERVE</b>		
1. Rezerve legale	4,706,260	4,754,411
3. Rezerve din acțiuni gratuite	0	1,097,596
4. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	0	59,884
5. Alte rezerve , inclusiv rezerve din consolidare, castiguri legate de instr de capital, din care:	7,858,639	8,447,558
- Alte rezerve	7,586,807	7,795,820
- Rezerve din consolidare	0	376,257
- Rezerve aferente societăților puse în echivalență	271,832	275,481
- din care profit:	1,012	3,649
<b>Total</b>	<b>12,564,899</b>	<b>14,359,450</b>
Acțiuni proprii (ale firmei Remat inclusa in consolidare)	-626,324	0
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA</b>	-69,658,755	-592,791
<b>VII. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FIN.- SOC MAMA</b>	3,908,975	8,011,659
Repartizarea profitului	-1,094,681	-1,015,172
<b>VIII. INTERESE MINORITARE</b>		
1. Profitul sau pierderea exercitiului financiar af intereselor minoritare	283,566	311,277
2. Alte capitaluri proprii	7,809,223	6,933,432
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>99,604,639</b>	<b>101,769,419</b>

**SSIF BROKER SA**  
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(sume exprimate in ron daca nu este specificat altfel)

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2009</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2010</b>
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>30,878,815</b>	<b>31,255,964</b>
Producția vândută	28,251,001	29,139,064
Venituri din vânzarea mărfurilor	2,620,389	2,113,393
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	7,425	3,507
2. Variația stocurilor - Sold C	319,445	284,322
Variația stocurilor - Sold D	0	0
4. Alte venituri din exploatare	1,324,409	1,801,825
<b>TOTAL VENITURI DE EXPLOATARE</b>	<b>32,522,669</b>	<b>33,342,111</b>
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	-16,164,754	-16,440,091
Alte cheltuieli materiale	-373,255	-599,421
5. b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	-898,002	-984,330
5. c) Cheltuieli privind mărfurile	-1,821,651	-1,601,794
<b>6. Cheltuieli cu personalul</b>	<b>-7,547,897</b>	<b>-7,602,231</b>
a) Salarii și indemnizații	-5,852,026	-5,859,746
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	-1,695,871	-1,742,485
<b>7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale</b>	<b>-2,736,366</b>	<b>-2,869,277</b>
a.1) Cheltuieli	-2,736,366	-2,869,277
<b>7. b) Ajustări de valoare privind activele circulante</b>	<b>-379,356</b>	<b>-287,625</b>
b.1) Cheltuieli	-379,371	-288,140
b.2) Venituri	-15	-515
<b>8. Alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>-5,991,082</b>	<b>-8,157,232</b>
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	-3,285,483	-4,524,582
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	-395,087	-376,901
8.3. Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate	-2,310,512	-3,255,749
<b>10. Ajustări privind provizioanele</b>	<b>387,987</b>	<b>-2,670,631</b>
- Cheltuieli	-3,558,177	-10,959,626
- Venituri	3,946,164	8,288,995
<b>TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>	<b>-35,524,376</b>	<b>-41,212,632</b>
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE:</b>		
- Pierdere	<b>-3,001,707</b>	<b>-7,870,521</b>
<b>11. Venituri din interese de participare</b>	2,281,968	2,063,436
<b>13. Venituri din dobânzi</b>	1,826,593	1,771,098
<b>14. Alte venituri financiare</b>	1,549,177	7,979,892
<b>TOTAL VENITURI FINANCIARE</b>	<b>5,657,738</b>	<b>11,814,426</b>
<b>15. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante</b>	<b>30,114,214</b>	<b>16,002,535</b>
- Cheltuieli	-36,516,027	-23,452,468
- Venituri	66,630,241	39,455,003

16. Cheltuieli privind dobânzile	-287,382	-171,644
17. Alte cheltuieli financiare	-28,047,062	-11,030,259
<b>TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b><u>-1,779,770</u></b>	<b><u>-4,800,632</u></b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR:</b>		
- Profit	<u>7,437,508</u>	<u>16,615,058</u>
<b>REZULTATUL CURENT:</b>		
- Profit	<u>4,435,801</u>	<u>8,744,537</u>
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b><u>38,180,407</u></b>	<b><u>45,156,537</u></b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b><u>-33,744,606</u></b>	<b><u>-36,412,000</u></b>
<b>REZULTATUL BRUT:</b>		
- Profit	<u>4,435,801</u>	<u>8,744,537</u>
20. Impozitul pe profit	-243,260	-421,601
<b>REZULTATUL EXERCITIULUI:</b>		
- Profit	<b><u>4,192,541</u></b>	<b><u>8,322,936</u></b>
din care:		
<b>Rezultatul exercitiului aferent societatii-mama</b>		
- Profit	3,908,975	8,011,659
<b>Rezultatul exercitiului aferent intereselor care nu controleaza</b>		
- Profit	283,566	311,277
<b>REZULTAT AFERENT SOCIETATILOR PUSE IN ECHIVALENTA</b>		
- Profit	<u>1,012</u>	<u>3,649</u>

Autorizate si semnate in numele Consiliului de Administratie din luna august 2011 de catre:

\_\_\_\_\_  
 Presedinte C.A.,  
**Ionescu Anton**

\_\_\_\_\_  
 Contabil Sef,  
**Mihaela Botez**



**SSIF BROKER SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2010**  
(sume exprimate in ron daca nu este specificat altfel)

**1. ACTIVE IMOBILIZATE**

**a) Imobilizari necorporale**

<i>Valoarea bruta</i>	<b>Sold la 1.01.2010</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la 31.12.2010</b>
Concesiuni, brevete, licente	369,642	271,989	2,866	638,765
Fond comercial (absorbție Investco)	2,748,760	0	0	2,748,760
Fond comercial din consolidare	2,427,479			2,427,479
<b>Total</b>	<b>5,545,881</b>	<b>271,989</b>	<b>2,866</b>	<b>5,815,004</b>
<b>Amortizare cumulata</b>				
Concesiuni, brevete, licente	170,856	129,708	2,866	297,698
Fond comercial (absorbție Investco)	1,282,755	549,752	0	1,832,507
Fond comercial din consolidare	870,327	485,496		1,355,823
<b>Total</b>	<b>2,323,938</b>	<b>1,164,956</b>	<b>2,866</b>	<b>3,486,028</b>
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>3,221,943</b>		<b>892,967</b>	<b>2,328,976</b>

Cresterile de licente reprezinta valoarea softurilor achizitionate in anul 2010.

Fondul comercial existent provine in urma fuziunii prin absorbție a firmei SC Investco Bucuresti din 2007, cand s-a constituit fond comercial in valoare de 2.748.760 ron.

Fondul comercial din consolidare este rezultat in urma integrarii prin consolidare globala a firmelor Facos SA (fond comercial pozitiv 1.924.157 lei) si Remat SA (fond comercial pozitiv 503.323 lei), prezentate mai jos.

**b) Imobilizari corporale**

<i>Valoarea bruta</i>	<b>Sold la 1.01.2010</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la 31.12.2010</b>
Terenuri	15,515,143	454,887	1,088,075	14,881,955
Constructii	10,192,578	1,137,481	162,828	11,167,231
Instalatii tehnice si masini	12,202,034	1,262,482	334,161	13,130,355
Alte instalatii, utilaje si mobilier	2,549,218	109,444	1,393	2,657,270
Imobilizari corporale in curs	41,998	492,580	234,040	300,538
<b>Total</b>	<b>40,500,971</b>	<b>3,456,874</b>	<b>1,820,497</b>	<b>42,137,349</b>
<b>Amortizare cumulata</b>				
Terenuri	0	0	0	0
Constructii	1,745,167	253,934	0	1,999,101
Instalatii tehnice si masini	6,321,422	1,241,876	257,028	7,306,270
Alte instalatii, utilaje si mobilier	813,336	202,594	1,393	1,014,537
Imobilizari corporale in curs	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>8,879,925</b>	<b>1,698,404</b>	<b>258,421</b>	<b>10,319,908</b>
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>31,621,046</b>			<b>31,817,441</b>

Cresterile si reducerile la terenuri si constructii reprezinta in mare parte intrarile si cedările de active rezultate in urma unui schimb realizat între Remat SA (filiala a Grupului) si o alta entitate. Intrarile de instalatii tehnice s masini reprezinta in mare parte investitii realizate la firma Facos SA (filiala a Grupului).

**c) Imobilizari financiare**

<b>Valoare bruta</b>	<b>Sold la 1.01.2010</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la 31.12.2010</b>
Imobilizari financiare	45,614,377	13,323,232	7,052,809	51,884,800
Compensare cu capitaluri proprii (din consolidare)	-21,358,949			-21,358,949
Depozite la termen	3,653,930		1,183,612	2,470,318
<b>Total</b>	<b>27,909,358</b>	<b>13,323,232</b>	<b>8,236,421</b>	<b>32,996,169</b>
<b>Ajustari de valoare</b>	6,865,680	0	6,810,504	55,176
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>21,043,678</b>	<b>13,323,232</b>	<b>1,425,917</b>	<b>32,940,993</b>

Soldul imobilizarilor financiare la data de 31.12.2010 este aferent firmei-mama SSIF Broker SA si cuprinde:

- garantii constituite in valoare de 393.922 lei;
- participatii la societati necotate in suma de 24.152.995 lei, evaluate la valoarea de achizitie.
- titluri de participare cotate la BVB, in valoare de 18.448.961 lei evaluate la cost mediu mai putin ajustarile de valoare.

In cursul anului 2010 s-au transferat titluri tranzactionate pe termen scurt la pozitia imobilizari financiare, (titluri cotate la BVB), in suma de 7.308.752 lei, iar de la imobilizari financiare s-au transferat la titluri pe termen scurt titluri in valoare de 4.956.756 lei la valoare de inregistrare, transferuri determinate de intentia de detinere conform Hotararii C.A. De asemenea s-au inregistrat cresteri de titluri in valoare de 3.464.868 lei legat de achizitionarea de actiuni la Fondul Proprietatea.

**d) Titluri puse in echivalenta**

	<b>Sold la 1.01.2009</b>	<b>Sold la 31.12.2009</b>
	<b>1,689,615</b>	<b>1,639,185</b>
<b>Valoare neta contabila total active imobilizate</b>	<b>69,411,120</b>	<b>67,991,327</b>

Titlurile puse in echivalenta sunt aferente firmei Anteco SA, unde se detine o cota de 20.01% din activul net total in valoare de 8.209.724 lei la data de 31.12.2010. Valoarea contabila a titlurilor, in valoare de 1.367.353 lei a fost scazuta din valoarea imobilizarilor financiare, fiind inclusa in suma de -21,358,949 de la punctul c) de mai sus: Compensare cu capitaluri proprii (din consolidare)

**Active nete si interese minoritare consolidate**

- **Facos SA**

La data de 30.08.2007 SSIF Broker SA a achizitionat societatea comerciala SC Facos SA cu obiect de activitate fabricarea si comercializarea produselor din carne, investind suma de 14.756.335 lei

(din care a ramas de achitat suma de 296.855 lei conditionat de incasarea unor creante restante) reprezentand **83,02%** din capitalul social al acesteia. In urma acestei operatiuni Facos SA a devenit filiala a grupului.

Filiala a fost consolidata prin aplicarea metodei achizitiei, in urma careia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoasterea intereselor care nu controleaza si a fondului comercial pozitiv. Fondul comercial aferent acestei achizitii este in valoare de 1,924,157 lei.

- **Remat SA** (Simbol REMM)

In perioada 14.03.2008 – 12.05.2008 SSIF Broker SA a achizitionat societatea comerciala SC Remat SA cu obiect de activitate recuperarea materialelor reciclabile sortate si distributie de profile termopan, investind suma de 5.235.261 lei reprezentand 48.67% din capitalul social al acesteia. In urma acestei operatiuni Remat SA a devenit filiala a grupului.

In anul 2010 procentul de interes a crescut la 53,15% in urma anularii unui numar de 29.854 actiuni proprii ale Remat SA achizitionate cu suma de 626.324 lei si anulate la valoarea nominala pentru suma de 111.355 lei. Diferenta de 514.968 lei s-a inregistrat ca pierderi din operatiuni legate de capitalurile proprii.

Filiala este consolidata prin aplicarea metodei achizitiei, in urma careia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoasterea intereselor care nu controleaza si a fondului comercial pozitiv. Fondul comercial calculat este in valoare de 503,323 lei.

Amortizarea fondului comercial s-a aplicat incepand de la afarsitul anului in care a avut loc achizitia, pe o perioada de 5 ani.

## **2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI SI AJUSTARI DE VALOARE**

Grupul a constituit in anul 2010 provizioane pentru riscuri si cheltuieli in valoare de 2.500.000 lei.

	<b>Sold la</b>			<b>Sold la</b>
	<b>01.01.2010</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>31.12.2010</b>
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	2,500,000		2,500,000

Aceste provizioane au fost constituite pentru unele procese pe rol care pot determina iesiri viitoare semnificative de numerar pentru despagubirea clientilor. Acest risc potential este localizat la fosta sucursala Deva, unde fosta directoare din cadrul Sucursalei este trimisa in judecata pentru inselaciune.

La acest litigiu, SSIF BROKER SA este chemata in judecata ca parte responsabil civilmente in Dosarul nr. 6087/97/2009 aflat pe rolul Tribunalul Hunedoara.

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 cazul in care procesul se pierde si SSIF Broker este declarata vinovata de pagubele produse clientilor de fosta angajata, acestia se vor putea indrepta impotriva societatii pentru revendicarea sumelor.

Avand in vedere posibilitatea ca in urma finalizarii procesului penal, din postura de parte responsabil civilmente, SSIF Broker sa fie obligata sa despagubeasca s-a constituit in anul 2010 un provizion pentru riscuri si cheltuieli in suma de 2.500.000 lei.

### 3. REPARTIZAREA PROFITULUI

Repartizarile de mai jos au fost facute de societate conform reglementarilor in vigoare privind repartizarile obligatorii care se fac conform Legii 31/1990 privind societatile comerciale.

<b>Destinatia</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2009</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2010</b>
Profit realizat (dupa corectii intragrup)	<b>4,192,541</b>	<b>8,322,936</b>
Profit aferent intereselor minoritare	<b>283,566</b>	<b>311,277</b>
Profit net de repartizat:	<b>3,908,975</b>	<b>8,011,659</b>
- salariati si CA	756,783	669,903
- dividende		886,833
- rezerva legala	52,884	48,152
- alte rezerve	191,751	64,909
- acoperire pierderi	2,907,557	
<b>Profit nerepartizat</b>	<b>0</b>	<b>6,341,867</b>

### 4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<b>Indicatorul</b>	<b>31 decembrie 2009</b>	<b>31 decembrie 2010</b>
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>30,878,815</b>	<b>31,255,964</b>
<b>Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate</b>	<b>-27,372,785</b>	<b>-29,302,154</b>
Cheltuielile activitatii de baza	-23,463,301	-24,656,252
Cheltuielile activitatii auxiliare	-1,324,644	-1,213,367
Cheltuieli indirecte de productie	-3,237,468	-3,261,901
Ajustari nete privind provizioane	652,628	-170,634
<b>Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri</b>	<b>3,506,030</b>	<b>1,953,811</b>
Cheltuieli de desfacere	-503,050	-249,383
Cheltuieli generale de administratie	-3,489,378	-4,564,862
Alte venituri din exploatare	709,084	631,469
Alte cheltuieli din exploatare (cu caracter exceptional)	-2,738,897	-2,656,059
Amortizarea fondului comercial	-485,496	-485,496
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli		-2,500,000
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>-3,001,707</b>	<b>-7,870,521</b>
<b>Alte:</b>		
Venituri financiare mai putin dobanzi si ajustari	3,791,768	10,258,041
Cheltuieli financiare mai putin ajustari	-27,200,674	-10,819,585
Ajustari privind provizioane - venit	66,616,186	39,437,003
Ajustari privind provizioane - cheltuieli	-36,486,331	-25,653,762
Venituri din dobanzi Broker	1,660,487	1,700,228
<b>Rezultat din exploatare CORECTAT:</b>	<b>5,379,729</b>	<b>7,051,404</b>

Avand in vedere ca natura activitatii SSIF Broker este una de natura financiara, unele cheltuieli si venituri care sunt direct legate de obiectul de activitate, sunt inregistrate la venituri si cheltuieli financiare. Din acest motiv, rezultatul din exploatare a fost completat, in mod separat cu unele elemente ce tin de obiectul de activitate al SSIF Broker, rezultand un rezultat din exploatare corectat.

Asa cum s-a aratat si in notele explicative la situatiile financiare individuale ale SSIF Broker SA la data de 31.12.2010, cea mai mare parte a altor cheltuieli din exploatare, in suma de 2.656.059 lei, au un caracter exceptional.

## 5 SITUATIA CREANTELOR SI A DATORIILOR

- lei -

a) Creante	Sold la 31 decembrie 2010	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Clienti si conturi asimilate	3,050,203	3,050,203	-
Provizioane de depreciere clienti	-930,673	-930,673	
<i>Valori nete:</i>	<i>2,119,530</i>	<i>2,119,530</i>	
Alte creante	13,563,075	13,563,075	
Provizioane pentru alte creante	-8,449,629	-8,449,629	
<i>Valori nete:</i>	<i>5,113,446</i>	<i>5,113,446</i>	
TVA deductibil/de recuperat	31,290	31,290	
<b>Total</b>	<b>7,264,266</b>	<b>7,264,266</b>	<b>-</b>

Pozitia "Alte creante" are urmatoarea componenta:

Tip creanta	Sold	Ajustari
Sume de recuperat de la Bugetul de Stat	1,140	
Sume de recuperat de la angajati*	2,043,319	2,013,483
Contracte in marja**	4,350,991	2,523,990
Dobanzi aferente contractelor in marja	481,422	0
Debitori ***	3,936,138	3,912,156
Sume utilizate pe piata Forex	2,375,518	0
Alte creante	374,547	0
<b>Total brut:</b>	<b>13,563,075</b>	<b>8,449,629</b>
<b>Total net:</b>	<b>5,113,446</b>	

\* 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.

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

b) Datorii	Sold la 31 decembrie 2009	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 an
Furnizori	3,190,738	3,190,738	0	0
Cienti din tranzactii	7,910,664	7,910,664	0	0
Credite	1,758,392	1,758,392	0	0
Leasing	280,986	151,029	129,957	0
Dividende de plata	521,277	521,277	0	0
Decontari cu asociatii	1,573,483	1,573,483	0	0
Creditori diversi din tranzactionare	1,063,900	1,063,900	0	0
Datorii catre stat	193,050	193,050	0	0
Datorii cu personalul si asimilate	399,617	399,617	0	0
Alte datorii	377,756	80,901	296,855	0
<b>Total</b>	<b>17,269,863</b>	<b>16,843,051</b>	<b>426,812</b>	<b>0</b>

Grupul a contractat urmatoarele credite bancare (sume in lei):

	Moneda	Dobanda nominala	Anul scadentei	2010 Valoare contabila	2009
Linii de credit garantate	leu	Robor +1,5%	2011*	1,586,884	1,315,920
Linii de credit garantate	Euro	7.50%	2011	171,508	296,072
Datorii privind leasingul financiar	euro	6-8%	2011-2013	280,986	275,030
				<u>2,039,378</u>	<u>1,887,022</u>

Imprumuturile bancare sunt garantate cu terenuri si cladiri cu o valoare contabila de 6.685.824 lei si cesiune asupra unor creante in valoare de 1,200,000 lei.

Veniturile in avans la data de 31.12.2010 in suma de 2,163,011 lei apartin in cea mai mare parte societatii Facos si reprezinta finantari nerambursabile SAPARD.

## 6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

### Principiile care au stat la baza intocmirii situatiilor financiare consolidate

Prezentele situatii financiare consolidate s-au intocmit in 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 situatii financiare consolidate sunt responsabilitatea conducerii Grupului.

### Bazele intocmirii situatiilor financiare consolidate

#### Bazele contabilizarii

Aceste situatii financiare consolidate sunt intocmite in conformitate cu cerintele normelor de contabilitate din Romania, si anume Legea contabilitatii nr. 82/1991, republicata si 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 consolidate au fost întocmite la costul istoric, cu următoarele excepții:

- Imobilizarile corporale sunt evaluate la valoare reevaluată
- Investițiile pe termen scurt sunt evaluate la valoarea de piață

#### *Folosirea estimărilor*

Întocmirea situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Regulamentul CNVM nr 3 și 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 când ele devin cunoscute. Estimări semnificative s-au efectuat în următoarele cazuri:

- evaluarea deprecierei investițiilor financiare imobilizate
- evaluarea provizionului pentru riscuri și cheltuieli

#### *Continuitatea activității*

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

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

#### *Bazele consolidării*

##### (1) Filialele

Filialele sunt companii asupra cărora Societatea-Mama (i) detine 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 exercitiului financiar, în cursul exercitiului 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 detine singur controlul asupra majorității drepturilor de vot ale acționarilor sau asociaților 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) detine 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 și sunt scoase din consolidare în momentul în care acest control dispare în totalitate.

Metoda achizitiei a fost utilizata pentru contabilizarea si efectuarea consolidarii filialelor de catre Societatea-Mama. Costul achizitiei se determina pe baza valorilor contabile ale activelor si datoriilor identificabile la data efectuarii primei consolidari. Activele si datoriile identificabile, precum si datoriile contingente asumate in cazul consolidarii sunt recunoscute initial la valoarea lor contabila, indiferent de marimea sau existenta intereselor minoritare. Diferenta pozitiva dintre costul de achizitie si valoarea identificabila a activului net al filialei este recunoscuta ca fond comercial pozitiv, ca element al bilantului contabil. Daca aceasta diferenta este negativa, diferenta este recunoscuta ca fond comercial negativ, si reluata concomitent in contul de profit si pierdere sau rezultatul reportat consolidat al perioadei, dupa caz. Fondul comercial pozitiv se amortizeaza liniar pe o durata de 5 ani in conformitate cu legislatia in vigoare.

Tranzactiile intre companiile din cadrul Grupului, soldurile si castigurile sau pierderile nerealizate in cadrul tranzactiilor dintre entitatile Grupului sunt eliminate prin consolidare. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate unde era cazul in vederea asigurarii consistentei in prezentarea informatiilor financiare conform politicilor contabile adoptate de catre Societatea-Mama (Grup). Modificari semnificative ale valorilor s-au efectuat la filiala Remat SA.

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

Titlurile sub forma de interese de participare sunt titluri detinute in entitati in care Grupul detine o pondere semnificativa, dar nu exercita controlul. Acestea sunt contabilizate prin metoda punerii in echivalenta ca titluri puse in echivalenta. Pondere semnificativa este determinata prin detinerea in mod direct sau indirect de catre Societate a unui procent intre 20% si 50% din drepturile de vot. Societatea Anteco SA este contabilizata prin metoda punerii in echivalenta.

## (3) Titluri detinute ca imobilizari

Titlurile detinute ca imobilizari reprezinta investitii in entitati unde nu exista o intentie de vanzare pe termen scurt.

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

Fondul comercial este rezultat din compensarea costului investitiei in filiale cu valorile contabile ale activelor si datoriilor identificabile la data dobandirii.

Valorile contabile ale actiunilor in capitalul entitatilor incluse in consolidare se compenseaza cu proportia pe care o reprezinta in capitalul si rezervele acestor entitati, astfel compensarile se efectueaza pe baza valorilor contabile ale activelor si datoriilor identificabile la data achizitiei actiunilor sau, in cazul in care achizitia are loc la doua sau mai multe etape, la data la care entitatea a devenit o filiala. Data achizitiei reprezinta data la care controlul asupra activelor nete sau operatiunilor entitatii achizitionate este transferat efectiv catre dobanditor.

Orice diferenta rezultata ca urmare a aplicarii prevederilor precedente se prezinta ca un element separat in bilantul consolidat, astfel:

- diferenta pozitiva se prezinta la elementul “Fond comercial pozitiv”
- diferenta negativa se prezinta la elementul “Fond comercial negativ”.

O valoare prezentata ca un element separat care corespunde unui fond comercial negativ, poate fi transferata in contul de profit si pierdere consolidat numai:



- daca aceasta diferenta corespunde previziunii, la data achizitiei, a unor rezultate viitoare nefavorabile ale entitatii in cauza, sau previziunii unor costuri pe care entitatea respectiva urmeaza sa le efectueze, in masura in care o asemenea previziune se materializeaza; sau
- in masura in care diferenta corespunde unui castig realizat.

### **Interese minoritare**

Interesele minoritare la data bilantului contabil consolidat reprezinta procentul minoritar al activului net identificabil al filialelor consolidate la data la care controlul efectiv a fost transferat catre Societatea-Mama, insumat cu procentul minoritar al miscarilor de capitaluri de la data efectiva a achizitiei pana la data bilantului contabil consolidat.

Interesele minoritare se prezinta in bilantul consolidat in capitalurile proprii, separat de capitalurile proprii ale grupului.

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

#### **Conversia tranzactiilor in moneda straina**

Tranzactiile grupului 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 31.12.2010: (1 Euro= 4.285 lei, 1 USD=3.205 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.

#### **Activele imobilizate**

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

##### *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 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.

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:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Constructii	30-40
Instalatii tehnice si masini	2-10
Mijloace de transport	5
Alte instalatii, utilaje si mobilier	3-10

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.

#### *Imobilizările financiare*

Imobilizările financiare sunt reprezentate de acțiuni achizitionate pe piața de capital, disponibile spre vânzare în funcție de interesul grupului.

Titlurile detinute au fost clasificate astfel:

- titluri detinute in scopul tranzactionarii,
- titluri de participare pe care conducerea intentioneaza sa le pastreze in primul rand in scopul de a incasa dividende.

Achizitiile si vanzarile de participatii sunt recunoscute la data decontarii acestora, adica data la care investitia este livrata efectiv catre grup.

#### **Titluri tranzactionate pe termen scurt**

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

Titlurile tranzactionate pe termen scurt sunt evaluate la data intrarii la cost mediu de achizitie. Evaluarea la sfarsitul anului se face la valoarea justa, respectiv in functie de pretul pietei 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 depreciere pe fiecare simbol in parte.

### **Instrumente financiare detinute ca imobilizari**

Instrumentele financiare detinute ca imobilizari sunt instrumente pentru care nu exista o intentia de vanzare imediata.

Instrumentele financiare care nu sunt cotate pe o piata reglementata sunt evaluate la cost. Acestea cuprind plasamente la societati rentabile pentru care nu a fost necesara constituirea unor ajustari de valoare.

Evaluarea instrumentelor financiare cotate la BVB s-a efectuat tinand cont atat valoarea de piata la data de 31.12.2010 dar si de valoarea capitalurilor proprii ale firmelor detinute, dat fiind termenul de detinere al acestora cat si faptul ca in multe cazuri piata nu reflecta valoarea lor datorita lipsei de lichiditate a acesteia pentru unele titluri.

Pentru aceste titluri, cotationa de piata pe BVB la data de 31.12.2010 comparativ cu valoarea contabila se prezinta astfel:

- Valoare contabila: 18,448,961 lei
- Valoare de cotation BVB la 31.12.2010: 8,006,361 lei

### **Capitalul social**

Actiunile ordinare sunt clasificate in capitalurile proprii. Detalii privind structura capitalului social la 31.12.2010 sunt prezentate in Nota 7.

### **Datorii comerciale pe termen scurt**

Datoriile 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 Grupul face plati fondurilor de sanatate, pensii si somaj de stat in contul angajatilor sai la ratele statutare. Angajatii grupului sunt membrii ai planului de pensii ai statului roman. Aceste costuri sunt recunoscute in contul de profit si pierdere odata cu recunoasterea salariilor.

Grupul 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.

### **Impozitare**

Impozitul pe rezultatul exercitiului este reprezentat de impozitul curent. Impozitul pe profit este inregistrat in contul de profit si pierdere, cu exceptia cazului in care intra in legatura cu elemente direct inregistrate in capitalurile proprii, caz in care impozitul este inregistrat in 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 platit pentru anii anteriori.

### **Inregistrarea veniturilor**

Veniturile din participatii sunt recunoscute în exercitiul financiar în care se încasează veniturile după data Hotărârii Generale a Acționarilor din societățile la care se dețin participatii privind distribuirea de dividende.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute conform principiului independenței exercitiilor, luând în considerare dobânda convenită potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercitiului, 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 utilizându-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 plasamentelor în sold și creanțelor de recuperat.

#### *(ii) 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.

#### *(iii) Riscul de rata a dobânzii*

Fluxurile de numerar operaționale ale grupului sunt afectate de variațiile ratei dobânzilor la creditele contractate.

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

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient derulării operațiunilor. Grupul nu a avut dificultăți la prelungirea creditelor în sold, care nu se situează la un nivel ridicat, iar acestea sunt în mare parte din timp neutilizate la nivelul aprobat.

## **7. CAPITAL SI REZERVE**

SSIF Broker SA este listata pe Bursa de Valori de la Bucuresti, la categoria I, avand simbol BRK.

Capitalul social la 31 decembrie 2010 consta in 289.471.681 actiuni ordinare emise. Toate actiunile au o valoare nominala de 0.25 lei.

Capitalul social a înregistrat în cursul anului 2010 o diminuare in valoare de 72,367,920 lei pentru acoperirea pierderilor înregistrate la sfarsitul anului 2008.

Aceste pierderi au fost in suma de 70,629,294 lei si au fost calculate conform standardelor de contabilitate romanesti, in urma constituirii de ajustari de valoare pentru titluri in valoare de 64.8 milioane lei si ajustari de valoare pentru debitori in valoare de 7.8 milioane lei.

Profitul anului 2009, înregistrat conform standardelor de contabilitate romanesti, in suma de 4,202,102 lei a fost repartizat acoperirii pierderilor provenite din anul 2008, iar dupa acoperirea diferentei de pierdere reportata prin diminuarea capitalului social, diferenta de 5,889,961.25 lei ramasa a fost destinata restituirii catre actionari.

In urma diminuarii capitalului social, acesta se situeaza in continuare in limitele cerintelor legale.

Destinatia rezervelor este in general indicata de denumirea data lor si se aduc urmatoarele precizari:

Alte rezerve au fost constituite din rezultatul reportat in anul 2007.

Rezervele din consolidare au rezultat in urma consolidarii cu ocazia modificarii capitalului social la societatea Remat SA (de la 1.321.677 la 1.210.322 lei) precum si a procentului de interes de la 48.67% la 53.15%. Diferenta rezultata a fost atribuita Grupului.

## **8. INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII**

Numarul mediu de angajati ai grupului (Broker, Facos si Remat SA) in anul 2010 a fost de 275, (in anul 2009: 276 angajati). Numarul de angajati s-a mentinut la toate cele 3 entitati din cadrul Grupului.

## 9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2009</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2010</b>
<b>Indicatori de lichiditate</b>		
Lichiditate curenta	4.55	3.26
Lichiditate imediata	4.21	2.96
<b>Indicatori de risc</b>		
Gradul de indatorare (%)	11.05%	13.96%
<b>Indicatori operationali</b>		
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (nr. de ori)	0.54	0.45
Viteza de rotatie a activelor totale (nr. de ori)	0.27	0.25
<b>Indicatori ai profitabilitatii</b>		
Rentabilitatea capitalului angajat (%) (EBITDA / capitaluri angajate)	5.74%	11%

Specific societăților 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 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 operationale, 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.

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

	Raportare la data de 31.12.2009	Raportare la data de 31.12.2010
Fonduri proprii totale	59,839,249	50,158,871
Total cerințe de capital	9,073,136	13,115,236
Excedent	50,766,113	37,043,635

## 10. ALTE INFORMATII

### Informatii cu privire la prezentarea grupului

#### 10.1 Informatii generale despre infiintarea si natura activitatii

**Numele societatii mama:** SSIF Broker SA

**Sediul societatii:** Cluj-Napoca, str Motilor nr. 119, jud Cluj

**Locul de desfasurare a activitatii:** Cluj-Napoca, o sucursala in Bucuresti mai multe agentii desfasurate pe teritoriul Romaniei.

**Forma juridica:** SA

**Cod unic:** 6738423

**Obiect principal de activitate:** cod CAEN 6612 Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare.

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

#### **Descriere societate-mama**

Este una din primele societăți care activează pe piața de capital românească.

SSIF Broker poate presta serviciile 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.

După valoarea tranzacțiilor efectuate în numele clienților și pentru portofoliul propriu, la Bursa de Valori București, SSIF Broker SA s-a situat în permanență între primele societăți de valori mobiliare din țară.

În ceea ce privește tranzacționarea instrumentelor financiare derivate la Bursa Sibex, SSIF Broker SA s-a situat de asemenea pe primele locuri.

SSIF Broker SA este membru fondator al Bursei de Valori București, al Asociației Naționale a Societăților de Valori Mobiliare, acționar la Societatea Națională de Compensare, Decontare și Depozitare pentru Valori Mobiliare, Bursa Monetară Financiară și de Mărfuri Sibiu, Casa Română de Compensare și Fondul de Compensare al Investitorilor.

**Numele societatii afiliate:** Facos SA

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

**Locul de desfasurare a activitatii:** loc. Scheia, jud Suceava

**Forma juridica:** SA

**Cod unic:** 714123

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

#### **Descriere filiala:**

Activitatea principala este fabricarea produselor din carne de vita, porc, pasare si vanat salbatic

S.C. FACOS S.A. , com.Scheia , jud . Suceava s-a infiintat in anul 1991 , prin HGR 1353 / 1990 prin divizare din intreprinderea de industrializare a carnii Suceava, devenind societate pe actiuni cu

capital de stat. Prin programul de privatizare in masa, s-au subscris certificate de proprietate intr-un procent de 6,53 % , diferenta ramanad in patrimoniul Fondului Proprietatii de Stat .

In ianuarie 1999, SC FACOS SA devine societate cu capital integral privat prin vanzarea de la Fondul Proprietatii de Stat a 93,47% din actiuni catre MARTIN'S EUROPEAN FOOD PRODIMPEX.

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

Cifra de afaceri a Facos S.A. a cunoscut o evolutie ascendenta in decursul timpului.

SSIF Broker detine 83.02% din actiunile firmei Facos SA.

**Numele societatii afiliate:** Remat SA

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

**Locul de desfasurare a activitatii:** Baia-Mare, Bd. Bucuresti nr. 51

**Forma juridica:** SA

**Cod unic:** 2204775

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

**Descriere filiala:**

Remat SA desfasoara atat activitati de reciclare a deseurilor colectate cat si activitati de distributie profile de aluminiu si profile PVC. Remat S.A. a avut profit in toti anii in care a avut bilanturi declarate, cunoscand o evolutie ascendenta aproape continua a cifrei de afaceri.

SSIF Broker detine la 31.12.2010 53.15% din actiunile firmei Remat SA.

**Numele societatii asociate:** Anteco SA (Simbol ANTE)

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

**Locul de desfasurare a activitatii:** loc. Ploiesti, jud. Prahova

**Forma juridica:** SA

**Cod unic:** 1351808

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

**Descriere firmei asociate:**

Firma produce si comercializeaza mobilier din lemn masiv intr-o gama diversificata de modele. De asemenea, firma produce si comercializeaza cherestea verde si uscata, din diferite esente.

Cifra de afaceri a Anteco S.A. a avut o evolutie oscilanta intre anii 1999 si 2009.

SSIF Broker detine **20.01%** din Anteco SA, exercitand o influenta semnificativa. Interesele in aceasta societate au fost contabilizate prin punere in echivalenta.



## 10.2 Casa si conturi la banci si depozite

	<u>31 decembrie 2009</u>	<u>31 decembrie 2010</u>
Disponibilitati in casa si banca	10,734,190	9,913,800
Depozite la termen	3,653,930	2,470,318

Cea mai mare parte a sumelor provine de la SSIF Broker SA, reprezentand disponibil al firmei precum si al clientilor.

## 10.3 Tranzactii cu partile afiliate

Pe parcursul anului 2010 tranzactiile cu entitatile afiliate, altele decat cele din cadrul Grupului. In anul 2010 s-au acordat conducerii beneficii din profitul anului 2010 in suma de 125,552 lei.

In cursul anului, beneficiile personalului cheie de conducere (consiliul de administratie si intreaga conducere executiva) cuprind:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficii ale angajatilor pe termen scurt	<b>1,318,982</b>	<b>1,291,594</b>
Beneficii acordate conducerii din profitul anului precedent	<b>125,552</b>	
	<u><b>1,444,534</b></u>	<u><b>1,291,594</b></u>

## 10.4 Impozitul pe profit

	<u>An incheiat la 31 decembrie 2009</u>	<u>An incheiat la 31 decembrie 2010</u>
Rezultat brut consolidat		
- Profit	4,435,801	8,744,537
- Pierdere	-	-
Rezultat brut cumulat al societatilor		
- Profit	5,723,013	9,398,724
- Pierdere		
Facilitati fiscale	-266,965	-58,000
Cheltuieli nedeductibile	69,883,902	39,617,189
Venituri neimpozabile	-75,152,602	-51,608,185
Piederi fiscale		5,647,066
<b>Profit impozabil</b>	<b>187,348</b>	<b>2,996,794</b>
Impozit pe profit calculat (inclusiv impozit minim)	330,923	485,937
Reduceri impozit pe profit	94,996	-64,336
Impozit pe profit curent	243,260	421,601

## 10.5 Cifra de afaceri pe segmente

<b>Componente ale cifrei de afaceri a grupului</b>	<b>An incheiat la 31 decembrie 2009</b>	<b>An incheiat la 31 decembrie 2010</b>
Venituri din comisioane si taxe - intermediere financiara	3,237,283	3,256,132
Venituri din vanzari conserve	19,585,769	18,556,004
Venituri din deseuri reciclabile	2,680,127	5,115,283
Venituri din distributie profile de aluminiu si profile PVC	2,161,621	1,738,174
Venituri energie termica (centrala termica)	2,816,069	2,445,711
Venituri din chirii si utilitati aferente	376,024	143,605
Alte venituri	21,922	1,055
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>30,878,815</b>	<b>31,255,964</b>

SSIF Broker realizeaza mare parte din veniturile si cheltuielile sale in urma inregistrarii rezultatelor tranzactionarii, acestea fiind reflectate in contul de rezultate la sectiunea de cheltuieli financiare si nu ca cifra de afaceri. La cifra de afaceri sunt cuprinse doar comisioanele rezultate in urma operatiunilor, precum si unele venituri din chirii.

Veniturile din energie termica sunt generate de o centrala termica, agentul termic fiind facturat unor societati comerciale vecine.

## 10.6 Datorii probabile si angajamente acordate

La Nota privind Provizioanele s-au descris imprejurarile care au determinat constituirea unor provizioane pentru litigii pentru evenimente petrecute in anii anteriori.

Legat de acelasi eveniment exista pe rol litigii la care probabilitatea de a produce iesiri de numerar este redusa sau nu se poate aproxima suma datoriei si pentru care nu s-au constituit provizioane.

Sumele totale aflate in curs de judecare la care SSIF Broker ar putea fi stabilita debitoare, altele decat cele mentionate la Nota privind Provizioanele, este de 192,285 lei.

In paralel cu litigiile mentionate la Nota privind Provizioanele si la paragraful precedent, se afla in curs litigii penale formulate de SSIF Broker impotriva unor fosti angajati, precum si litigii in care SSIF Broker este parte procesuala activa privind sume pe care aceasta le revendica. Nu in toate cazurile sumele pretinse pot fi determinate cu precizie, dar suma totala pentru litigiile pentru care suma poate fi determinata este de 4,024,025 lei. Exista unele procese in care SSIF Broker avea calitatea de parte procesuala activa care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduse.

Autorizate si semnate in numele Consiliului de Administratie din luna august 2011 de catre:

---

Presedinte C.A.,  
**Ionescu Anton**

---

Contabil Sef,  
**Mihaela Botez**

# RAPORTUL

## Consiliului de Administratie asupra Situatiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2010

### Mesajul presedintelui

Dupa anul 2009, cel mai greu an al S.S.I.F BROKER din cei 16 ani de existenta, anul 2010, primul an de activitate a noului consiliu de administratie ales in martie anul trecut, a fost anul de stabilizare a societatii noastre si de continuare a proceselor de restructurare incepute in anul 2009. Astfel, in primul rand a fost elaborata strategia de dezvoltare a societatii pe perioada 2011 – 2013, pe baza unei analize obiective a concurentei si a unei analize SWOT, stabilindu-se obiectivele cuantificate si caile de atingere a acestora.

Alaturi de cele 21 de proceduri existente s-au elaborat un numar de 10 proceduri si regulamente noi care reglementeaza buna functionare a societatii, dintre care amintesc:

- » P 22 - Procedura privind rezolvarea situatiilor in care apar solduri negative;
- » P 23 - Procedura in vederea gestionarii de conturi administrate discretionar;
- » P 24 – Procedura privind politica de executare a ordinelor pe platforma Bursei din Viena;
- » P 27 – Procedura privind utilizarea conturilor globale;
- » P 31 - Procedura privind tranzactii cu contracte pe diferente prin intermediul firmei de investitii Forex Capital Markets Ltd. din Marea Britanie, pentru operatiuni cu grad de risc ridicat

S-a continuat restructurarea subunitatilor care in ultimii 2 ani nu au reusit sa devina profitabile, iar activitatea salariatilor a fost organizata pe baza de obiective valorice personale. Pentru imbunatatirea climatului de munca in societate, prin cunoastere reciproca, s-a organizat la Orastie, intr-o locatie speciala, o actiune de team-building cu toti salariatii societatii din centrala si din toate subunitatile.

S-a restructurat portofoliul propriu al societatii pe in scopul valorificarii mai eficiente a acestuia.

S-a depus o activitate sustinuta de recuperare a soldurilor negative peste 100 lei reusindu-se sa se reduca numarul acestora de la 165 la 31.12.2009, la numai 3, la 31.12.2010

S-a infiintat departamentul de gestionare de conturi administrate discretionar, menit sa aduca venituri suplimentare atat clientilor cat si societatii, actionarilor si salariatilor.

S-au finalizat demersurile pentru ca S.S.I.F. BROKER S.A. sa tranzactioneze pe bursa din Viena, oferindu-se astfel clientilor nostri noi oportunitati de profit inexistente pana in prezent. S.S.I.F. BROKER S.A a devenit market-maker pe piata spot si pe cea a derivatelor, atat la BVB cat si la Sibex.

Imaginea S.S.I.F. BROKER S.A a continuat sa se imbunatateasca, fiind din ce in ce mai favorabil perceput de catre media si de catre investitori.

In prezent avem reprezentanti in consiliile de administratie a celor doua burse, BVB si Sibex si a CRC Sibiu, si este notabila prezenta alaturi de noi a SIF Muntenia care a devenit singurul actionar semnificativ cu o participatie de 10%, si de asemenea a SIF Moldova si a altor societati financiare, care insumeaza o participatie totala de cca.25%.

Si relatia cu CNVM este buna datorita comportamentului normal, de respectare a legalitatii de catre consiliul de administratie si de catre conducerea executiva si datorita modului de comunicare corect si prompt.

Pentru promovarea in viitor in mod profesionist a imaginii societatii s-a selectat prin licitatie o firma de specialitate care va actiona pe baza unui plan existent de marketing.

Consiliul de administratie si-a desfasurat activitatea conform atributiilor lui legale si a regulamentului de functionare, marindu-si operativitatea prin adoptarea procedurii de vot prin e-mail in cazurile urgente. S-a constatat ca masura de separare a atributiilor specifice ale administratorilor de cele ale conducerii executive a fost benefica si a dus la imbunatatirea activitatii societatii intr-o atmosfera de colaborare constructiva.

In cursul anului 2010 consiliul a adoptat peste 215 de decizii care au privit multiplele aspecte functionale ale societatii.

In afara aspectelor pozitive mentionate mai sus, exista si nerealizari, dintre care, cea care ne nemultumeste cel mai mult, este ca nu am reusit sa implementam noul sistem informatic contractat cu o firma straina care nu si-a respectat clauzele contractuale. Acest contract se va rezilia in scurt timp, si apoi aceasta lucrare de importanta vitala pentru societatea noastra se va contracta urgent, cu o noua firma.

Rezultatele sintetice a intregii activitati a societatii in anul 2010 sunt urmatoarele:

	31.12.2009	31.12.2010	Variatie
Profit net atribuibil societatii mama	4,192,541	8,322,936	98.52%
Valoarea actiuni BRK	0.218	0.29	33.0%
Valoarea unitara a activului net BRK	0.3441	0.3516	2.18%
ROE*	4.21%	8.18%	

La finele anului 2010 SSIF BROKER a urcat de pe pozitia 10 pe pozitia 4 in clasamentul intermediarilor la BVB pe piata actiunilor si unitatilor de fond si si-a marit cota de piata pe acest segment de la 3.8% la 5.47%.

Consider ca rezultatele pe anul 2010 sunt satisfacatoare pentru un an de criza si dupa anul extrem de greu 2009, si incurajatoare pentru acest an.

**Prof. univ. dr. ing. Anton Ionescu**