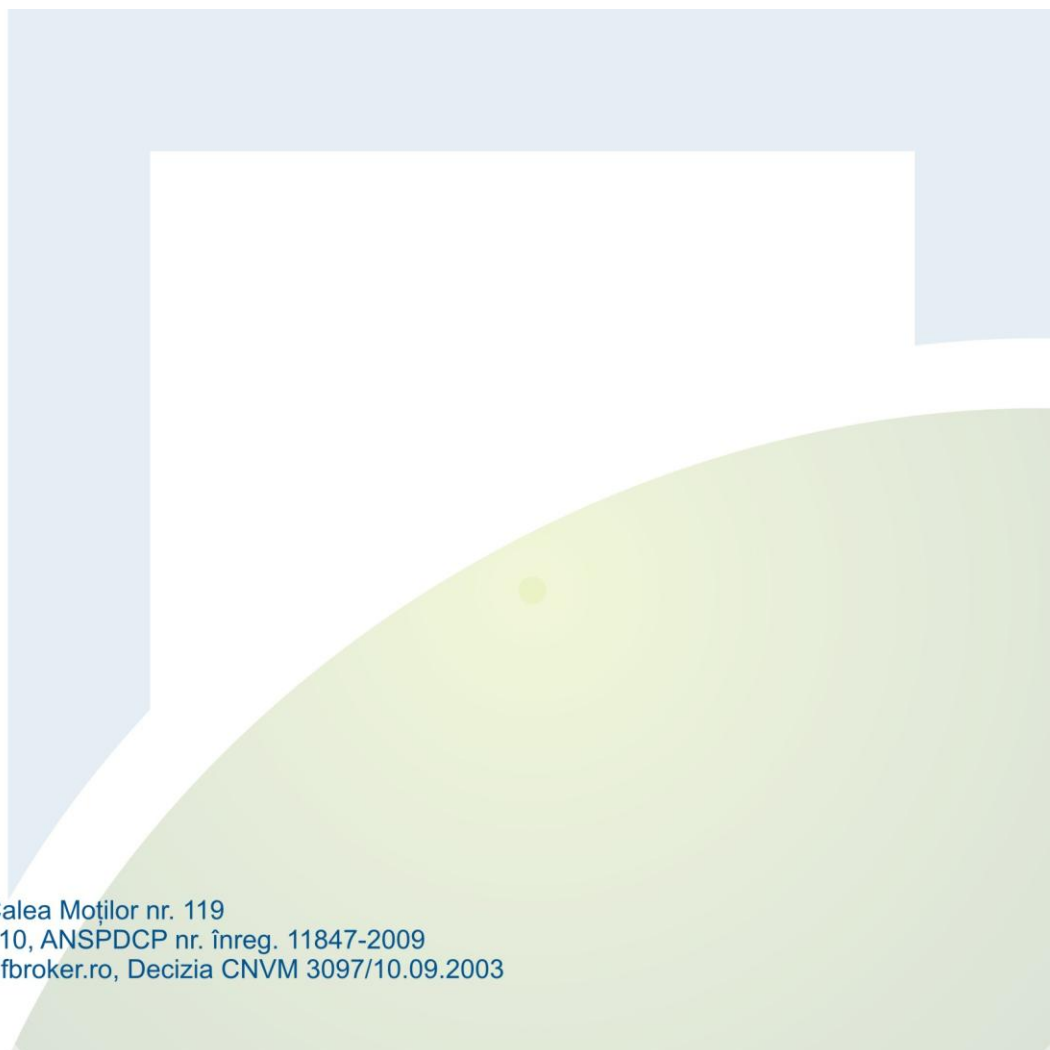


## **SSIF BROKER SA**

### **SITUATII FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**



## CUPRINS

PAGINA

SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE .....	3
CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT .....	5
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE.....	7

**SSIF BROKER SA**  
**SITUATIA CONSOLIDATA A POZITIEI FINANCIARE**  
**LA 31 DECEMBRIE 2011**

(sume exprimate in ron daca nu este specificat altfel)

	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</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	341,067	198,724
4. Fond comercial pozitiv	1,691,054	655,807
5. Avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție	0	742,844
<b>Total</b>	<b>2,032,121</b>	<b>1,597,375</b>
<b>II. Imobilizari corporale</b>		
1. Terenuri și construcții	24,050,085	23,319,541
2. Instalații tehnice și mașini	5,824,086	6,261,495
3. Alte instalații, utilaje și mobilier	1,642,729	1,545,223
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție	300,538	101,358
<b>Total</b>	<b>31,817,438</b>	<b>31,227,617</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>		
5.1 Titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizari	29,577,657	19,351,167
5.2 Depozite la termen	2,470,318	0
6. Alte imobilizari financiare	893,019	829,098
<b>Total</b>	<b>32,940,994</b>	<b>20,180,265</b>
<b>IV. TITLURI PUSE IN ECHIVALENTA:</b>	<b>1,642,834</b>	<b>1,619,227</b>
<b>TOTAL ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>68,433,387</b>	<b>54,624,484</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		
<b>I. STOCURI</b>		
1. Materii prime și materiale consumabile	2,308,762	1,775,112
2. Producția în curs de execuție	38,042	26,805
3. Produse finite și mărfuri	2,121,826	1,471,901
4. Avansuri pentru cumpărări de stocuri	569,894	370
<b>Total</b>	<b>5,038,524</b>	<b>3,274,188</b>
<b>II. CREANȚE</b>		
1. Creanțe comerciale	2,114,049	2,095,605
4. Alte creanțe	5,150,217	7,063,705
<b>Total</b>	<b>7,264,266</b>	<b>9,159,310</b>
<b>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>		
2. Investiții pe termen scurt	32,828,773	28,735,194
<b>Total</b>	<b>32,828,773</b>	<b>28,735,194</b>
<b>IV. DISPONIBILITATI SI ASIMILATE</b>	9,821,065	11,143,506
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL</b>	<b>54,952,628</b>	<b>52,312,198</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	<b>19,427</b>	<b>126,413</b>
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>		
2. Sume datorate instituțiilor de credit	1,758,392	2,539,880
3. Sume încasate de la clienți (afereant activității de tranzacționare)	7,910,664	8,229,989
4. Datorii comerciale - furnizori	3,491,956	3,304,734
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	3,682,039	2,811,227
<b>Total</b>	<b>16,843,051</b>	<b>16,885,830</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE</b>	<b>38,129,000</b>	<b>35,449,318</b>

<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE</b>	<b>106,562,387</b>	<b>90,073,802</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>		
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind asigurările sociale	129,957	83,635
<b>Total</b>	<b>129,957</b>	<b>83,635</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>		
3. Alte provizioane	2,500,000	7,500,000
<b>TOTAL PROVIZIOANE</b>	<b>2,500,000</b>	<b>7,500,000</b>
<b>I. VENITURI ÎN AVANS</b>		
1. Subvenții pentru investiții	2,163,011	1,853,402
2. Venituri înregistrate în avans	4	103,463
<b>Total</b>	<b>2,163,015</b>	<b>1,956,865</b>
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>		
<b>I. CAPITAL</b>		
1. Capital subscris vărsat	72,367,920	84,670,467
<b>Total</b>	<b>72,367,920</b>	<b>84,670,467</b>
<b>II. PRIME DE CAPITAL</b>	5,355	5,354
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE</b>	1,661,995	666,197
<b>IV. REZERVE</b>		
1. Rezerve legale	4,754,411	4,754,411
3. Rezerve din acțiuni gratuite	1,097,596	0
4. Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	59,884	437,841
5. Alte rezerve , inclusiv rezerve din consolidare, castiguri legate de instr de capital, din care:	8,447,558	2,414,939
- Alte rezerve	7,795,820	1,786,807
- Rezerve din consolidare	376,257	376,257
- Rezerve aferente societăților puse în echivalență	275,481	251,874
- din care profit:	3,649	3,296
<b>Total</b>	<b>14,359,450</b>	<b>7,607,191</b>
Acțiuni proprii	0	-145,201
<b>VI. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTATA</b>	-592,791	563,828
<b>VII. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI</b>	8,011,659	-18,746,653
Repartizarea profitului	-1,015,172	0
<b>VIII. INTERESE MINORITARE</b>		
1. Profitul sau pierderea exercitiului financiar aferente intereselor minoritare	311,277	125,475
2. Alte capitaluri proprii	6,933,432	6,163,810
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII</b>	<b>101,769,419</b>	<b>80,636,762</b>

Presedinte C.A.,  
**Buliga Mihai**

Contabil Sef,  
**Mihaela Botez**

**SSIF BROKER SA**  
**CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE CONSOLIDAT**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**  
(sume exprimate in ron daca nu este specificat altfel)

	Anul incheiat la 31 decembrie 2010	Anul incheiat la 31 decembrie 2011
<b>1. Cifra de afaceri netă</b>	<b>31,255,964</b>	<b>29,716,181</b>
Producția vândută	29,139,064	28,486,247
Venituri din vânzarea mărfurilor	2,113,393	1,243,813
Reduceri comerciale acordate	0	13,879
Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete	3,507	0
2. Variația stocurilor - Sold C	284,322	0
Variația stocurilor - Sold D	0	298,154
3. Producția realizată de entitate pentru scopurile sale proprii și capitalizată	0	31,745
4. Alte venituri din exploatare	1,801,825	2,140,014
<b>TOTAL VENITURI DE EXPLOATARE</b>	<b>33,342,111</b>	<b>31,589,786</b>
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	16,440,091	16,565,961
Alte cheltuieli materiale	599,421	498,728
5. b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	984,330	957,042
5. c) Cheltuieli privind mărfurile	1,601,794	904,488
<b>6. Cheltuieli cu personalul</b>	<b>7,602,231</b>	<b>8,439,799</b>
a) Salarii și indemnizații	5,859,746	6,496,730
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	1,742,485	1,943,069
<b>7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale</b>	<b>2,869,277</b>	<b>3,088,190</b>
a.1) Cheltuieli	2,869,277	3,088,190
<b>7. b) Ajustări de valoare privind activele circulante</b>	<b>287,625</b>	<b>383,301</b>
b.1) Cheltuieli	288,140	383,301
b.2) Venituri	515	0
<b>8. Alte cheltuieli de exploatare</b>	<b>8,157,232</b>	<b>6,995,318</b>
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	4,524,582	4,167,219
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	376,901	265,035
8.3. Cheltuieli cu despăgubiri, donatii si activele cedate	3,255,749	2,563,064
<b>10. Ajustări privind provizioanele</b>	<b>2,670,631</b>	<b>2,877,277</b>
- Cheltuieli	10,959,626	5,273,594
- Venituri	8,288,995	2,396,317
<b>TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE</b>	<b>41,212,632</b>	<b>40,704,236</b>
<b>REZULTAT DIN EXPLOATARE:</b>		
- Pierdere	<b>7,870,521</b>	<b>9,114,450</b>
<b>11. Venituri din interese de participare</b>	2,063,436	2,768,845
<b>13. Venituri din dobânzi</b>	1,771,098	914,964
<b>14. Venituri din titluri de plasament si alte venituri financiare</b>	7,979,892	8,557,148
<b>TOTAL VENITURI FINANCIARE</b>	<b>11,814,426</b>	<b>12,240,957</b>
	<b>-16,002,535</b>	<b>10,737,693</b>
<b>15. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante</b>		
- Cheltuieli	23,452,468	12,640,180

- Venituri	39,455,003	1,902,487
16. Cheltuieli privind dobânzile	171,644	199,408
17. Alte cheltuieli financiare	11,030,259	10,675,625
<b>TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE</b>	<b>-4,800,632</b>	<b>21,612,726</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR:</b>		
- Profit	16,615,058	0
- Pierdere	0	9,371,769
<b>REZULTATUL CURENT:</b>		
- Profit	8,744,537	0
- Pierdere	0	18,486,219
<b>VENITURI TOTALE</b>	<b>45,156,537</b>	<b>43,830,743</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	<b>36,412,000</b>	<b>62,316,962</b>
<b>REZULTATUL BRUT:</b>		
- Profit	8,744,537	0
- Pierdere		18,486,219
20. Impozitul pe profit	421,601	134,959
<b>REZULTATUL EXERCIȚIULUI:</b>		
- Profit	<b>8,322,936</b>	<b>0</b>
- Pierdere		18,621,178
din care:		
<b>Rezultatul exercitiului aferent societatii-mama</b>		
- Profit	8,011,659	
- Pierdere		18,746,653
<b>Rezultatul exercitiului aferent intereselor care nu controleaza</b>		
- Profit	311,277	125,475
<b>REZULTAT AFERENT SOCIETATILOR PUSE IN ECHIVALENTA</b>		
- Profit	<b>3,649</b>	<b>3,296</b>
- Pierdere		

Autorizate si semnate in numele Consiliului de Administratie din luna august 2012:

\_\_\_\_\_  
Presedinte C.A.,  
**Buliga Mihai**

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

**SSIF BROKER SA**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE CONSOLIDATE**  
**PENTRU ANUL INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2011**  
(sume exprimate in ron daca nu este specificat altfel)

**1. ACTIVE IMOBILIZATE**

**a) Imobilizari necorporale**

	<b>Sold la</b> <b>1.01.2011</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la</b> <b>31.12.2011</b>
<b>Valoarea bruta</b>				
Concesiuni, brevete, licente	638,765	18,248	116,756	540,257
Fond comercial (absorbție Investco)	2,748,760	0	0	2,748,760
Fond comercial din consolidare	2,130,625			2,130,625
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	0	742,844	0	742,844
<b>Total</b>	<b>5,518,150</b>	<b>761,092</b>	<b>116,756</b>	<b>6,162,486</b>
<b>Amortizare cumulata</b>				
Concesiuni, brevete, licente	297,698	54,596	10,761	341,533
Fond comercial (absorbție Investco)	1,832,507	549,751	0	2,382,258
Fond comercial din consolidare	1,355,823	485,496		1,841,319
<b>Total</b>	<b>3,486,028</b>	<b>1,089,843</b>	<b>10,761</b>	<b>4,565,110</b>
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>2,032,122</b>		<b>434,746</b>	<b>1,597,376</b>

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 lei.

Fondul comercial din consolidare este rezultat in urma integrării prin consolidare globala a firmelor Facos SA (fond comercial pozitiv 1.627.302 lei) si Remat SA (fond comercial pozitiv 503.323 lei).

**b) Imobilizari corporale**

	<b>Sold la</b> <b>1.01.2011</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la</b> <b>31.12.2011</b>
<b>Valoarea bruta</b>				
Terenuri	14,881,955	93,371	0	14,975,326
Constructii	11,167,231	585,786	1,159,932	10,593,085
Instalatii tehnice si masini	13,130,355	1,867,578	429,272	14,568,661
Alte instalatii, utilaje si mobilier	2,657,270	136,208	17,794	2,775,685
Avansuri si imobilizari corporale in curs	300,538	460,575	659,755	101,358
<b>Total</b>	<b>42,137,349</b>	<b>3,143,518</b>	<b>2,266,753</b>	<b>43,014,115</b>
<b>Amortizare cumulata si deprecieri</b>				
Constructii	1,999,101	341,253	91,484	2,248,870
Instalatii tehnice si masini	7,306,270	1,374,181	373,285	8,307,166
Alte instalatii, utilaje si mobilier	1,014,538	233,714	17,794	1,230,458
Imobilizari corporale in curs	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>10,319,909</b>	<b>1,949,148</b>	<b>482,563</b>	<b>11,786,494</b>
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>31,817,440</b>			<b>31,227,621</b>

Terenurile si constructii in sold cuprind sedii de agentii si sediul centralei aferente segmentului de tranzactionare, in valoare contabile bruta de 5.953.133 lei iar diferenta cuprinde sedii, constructii specifice activitatii industriale si terenuri aferente ale celorlalte segmente de activitate.

Scaderile de valoare bruta la constructii (1.159.932 lei) sunt reprezentate de scoaterea din gestiune prin vanzare a 5 sedii de firma (agentii).

Cresterile la instalatii tehnice si masini sunt localizate la segmentul de activitate de preparate din carne si sunt reprezentate de utilaje specifice activitatii.

#### c) Imobilizari financiare

<b>Valoare bruta</b>	<b>Sold la 1.01.2011</b>	<b>Cresteri</b>	<b>Reduceri</b>	<b>Sold la 31.12.2011</b>
Titluri de participare clasificate la imobilizari financiare	51,277,429	11,196,041	8,248,849	54,224,621
Compensare cu capitaluri proprii (din consolidare)	-21,358,949			-21,358,949
Depozite la termen	2,470,318		2,470,318	0
Alte creante imobilizate	607,371	221,727		829,098
<b>Total</b>	<b>32,996,169</b>	<b>11,417,768</b>	<b>10,719,167</b>	<b>33,694,770</b>
<b>Ajustari de valoare</b>	55,176	13,459,330		13,514,506
<b>Valoare neta contabila</b>	<b>32,940,993</b>	<b>-2,041,562</b>	<b>10,719,167</b>	<b>20,180,264</b>

Soldul imobilizarilor financiare la data de 31.12.2011 este aferent societatii-mama SSIF Broker SA. Pozitia cuprinde:

- titluri de participare la societati necotate cu o valoare medie de 6.582.698 lei, ajustari de valoare constituite 0 lei.
- titluri de participare cotate la BVB si Sibex: 26.282.975 lei, ajustari de valoare constituite 13.514.506 lei.
- Alte creante imobilizate: garantii constituite: 374.371 lei, garantii la OEKB Bank pentru tranzactii pe bursa externa (cont de garantie si cont de marja): 454.727 lei.

In cursul anului 2011 s-au transferat titluri tranzactionate pe termen scurt la pozitia imobilizari financiare, (titluri cotate la BVB), in suma de 10.893.755 lei. De asemenea s-au inregistrat cresteri de titluri in valoare de 3.464.868 lei legat de achizitionarea de actiuni la Fondul Proprietatea.

Reducerile la titlurile de participare clasificate la imobilizari financiare reprezinta transfer al unor actiuni care au fost cotate in cursul anului la actiuni tranzactionate: 3.464.868 lei (in cea mai mare parte vandute), iar diferenta reprezinta cedari direct de la titluri pe termen lung.

#### d) Titluri puse in echivalenta

	<b>Sold la 1.01.2011</b>	<b>Sold la 31.12.2011</b>
	<b>1,642,834</b>	<b>1,619,227</b>
<b>Valoare neta contabila total active imobilizate</b>	<b>68,433,389</b>	<b>54,624,484</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 8.091.753 lei la data de 31.12.2011. 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

In luna iulie 2007 SSIF Broker SA a achizitionat societatea comerciala SC Facos SA cu obiect de activitate fabricarea si comercializarea produselor din carne, detinand o participatie initiala de 14.756.335 lei 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 1,627,302 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 2011 provizioane pentru riscuri si cheltuieli in valoare de 2.500.000 lei.

	Sold la 01.01.2011	Cresteri	Reduceri	Sold la 31.12.2011
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	2,500,000	5,000,000		7,500,000

Aceste provizioane au fost constituite pentru procesele pe rol care pot determina iesiri viitoare semnificative de numerar pentru despagubirea clientilor. Acest risc potential este localizat la fosta sucursala Deva, unde directoarea 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 Timisoara.

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 un provizion total pentru riscuri si cheltuieli in suma de 7.500.000 lei, diferenta pana la valoarea totala potentiala reprezentand "valoarea timp" a sumelor potentiale.

### 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 2010</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2011</b>
Profit realizat (dupa corectii intragrup)	<b>8,322,936</b>	
Pierdere realizata aferenta societatilor care au inregistrat pierdere, incluzand si cheltuieli cu amortizarea fondului comercial		<b>18,613,068</b>
Profit realizat aferenta societatilor care au inregistrat profit		<b>477,386</b>
Profit aferent intereselor minoritare	<b>311,277</b>	<b>125,475</b>
<b>Profit net(+)/ Pierdere neta (-) de repartizat: (din profitul societatilor care au inregistrat profit)</b>	<b>8,011,659</b>	<b>477,386</b>
- salariati si CA	669,903	39,022
- dividende	886,833	
- rezerva legala	48,152	
- alte rezerve	64,909	
- acoperire pierderi		
<b>Profit nerepartizat</b>	<b>6,341,867</b>	
<b>Pierdere neta nerepartizata</b>		<b>18,174,704</b>

### 4 ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

<b>Indicatorul</b>	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
<b>Cifra de afaceri neta</b>	<b>31,528,630</b>	<b>29,716,181</b>
<b>Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate</b>	<b>-29,682,178</b>	<b>-29,664,253</b>
Cheltuielile activitatii de baza	-25,206,910	-25,457,288
Cheltuielile activitatii auxiliare	-1,213,367	-1,200,511
Cheltuieli indirecte de productie	-3,261,901	-3,006,454
<b>Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri</b>	<b>1,846,453</b>	<b>51,929</b>
Cheltuieli de desfacere	-849,383	-912,667
Cheltuieli generale de administratie	-3,664,862	-4,127,525
Alte venituri din exploatare	1,929,475	1,063,827
Alte cheltuieli din exploatare	-3,705,834	-1,475,378
Venituri si cheltuieli nete din provizioane si ajustari de valoare	-2,940,876	-3,229,139
Amortizare fond comercial din consolidare	-485,493	-485,496
<b>Rezultat din exploatare din contul de rezultate</b>	<b>-7,870,521</b>	<b>-9,114,450</b>

**Venituri si cheluieli financiare asimilate activitatii de exploatare**

Venituri financiare mai putin dobanzi si ajustari	9,893,547	11,227,054
Cheltuieli financiare mai putin ajustari	-8,105,037	-7,577,471
Ajustari privind provizioane - venit	39,437,003	1,976,389
Ajustari privind provizioane - cheltuieli	-25,653,762	-15,551,447
Venituri din dobanzi Broker	1,700,228	872,040
<b>Subtotal:</b>	<b>17,271,979</b>	<b>-9,053,435</b>
<b>Cheltuieli nete cu caracter exceptional</b>	4,744,967	5,828,041
<b>Rezultat din exploatare CORECTAT:</b>	<b>14,146,425</b>	<b>-12,339,844</b>

Natura activitatii SSIF Broker este una de natura financiara, iar cheltuielile si veniturile financiare sunt direct legate de obiectul de activitate. Din acest motiv rezultatul din exploatare a fost completat cu venituri si cheltuieli ce tin de obiectul de activitate al SSIF Broker, iar rezultatul din exploatare astfel corectat a fost ajustat si cu cheltuielile cu caracter exceptional. Cheltuielile cu caracter exceptional contin cheltuieli nedeductibile aferente unor pierderi din creante, sumele constituite ca si provizion pentru litigiile de la sucursala Deva si alte pozitii cu caracter exceptional.

**5 SITUATIA CREANTELOR SI A DATORIILOR**

a) Creante	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Clienti si conturi asimilate	3,206,042		-
Provizioane depreciere clienti	-1,110,436		
<i>Valori nete:</i>	2,095,606	2,095,606	
Impozit pe profit	52,357	52,357	
TVA de recuperat	55,147	55,147	
Alte creante	6,956,201	6,956,201	
<b>Total</b>	<b>9,159,311</b>	<b>9,159,311</b>	<b>-</b>

Pozitia "Alte creante" are urmatoarea componenta:

Tip creanta	Sold	Ajustari
Sume de recuperat de la Bugetul de Stat	2,124	
Sume de recuperat de la angajati*	2,050,573	2,043,341
Contracte in marja**	25,314	25,314
Dobanzi aferente contractelor in marja	31,615	31,615
Debitori ***	4,369,310	4,340,717
Sume utilizate pe piata Forex, Viena, Interactive brokers, marje, etc	6,912,378	0
Alte creante	17,348	11,474
<b>Total brut:</b>	<b>13,408,662</b>	<b>6,452,461</b>
<b>Total net:</b>	<b>6,956,201</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. Pozitiile aferente acestui produs s-au inchis aproape in totalitate.

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

b) Datorii	Sold la 31 decembrie 2011	Termen de exigibilitate		
		Sub 1 an	1 - 5 ani	Peste 5 an
Furnizori	3,304,730	3,304,730	0	0
Cienti din tranzactii	8,229,989	8,229,989	0	
Credite	2,539,880	2,539,880	0	0
Leasing	143,736	33,582	110,154	0
Dividende de plata	288,824	288,824	0	0
Decontari cu asociatii	1,346,631	1,346,631	0	0
Creditori diversi din tranzactionare	494,775	494,775	0	0
Datorii catre stat	133,568	133,568	0	0
Datorii cu personalul si asimilate	464,662	464,662	0	0
Alte datorii	22,667	22,667	0	0
<b>Total</b>	<b>16,969,462</b>	<b>16,859,308</b>	<b>110,154</b>	<b>0</b>

Grupul are contractate la 31.12.2011 urmatoarele imprumuturi bancare:

- Linie de credit de la Unicredit Tiriac Bank in valoare de 2.600.000 lei, utilizat la 31.12.2011 2.539.880 lei, avand costuri de ROBOR 1L + 1.6% p.a. Garantiile constau in garantii imobiliare.

La 31.12.2010 soldul imprumuturilor bancare erau in valoare de 1.758.392 lei.

### c) Venituri in avans

Veniturile in avans la data de 31.12.2011 in suma de 1,956,865 lei apartin in cea mai mare parte societatii Facos (1,853,402 lei) si reprezinta finantari nerambursabile SAPARD.

## 6 PRINCIPII, POLITICI SI METODE CONTABILE

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

Prezentele situatii fianciare 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 cauza 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 cauza 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 in cazul evaluarii activelor imobilizate. Corectii s-au mai facut in cazul ajustarilor de valoare constituite pentru creante si stocuri.

## (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. Ponderea 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 31.12.2011: (1 Euro= 4.3197 lei, 1 USD=3.3393 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.

#### **Actiunile imobilizate**

Actiunile 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 încadrat în categoria imobilizărilor corporale este de 1.800 lei. Activele ale caror valori se situează sub această limită se înregistrează ca materiale de natură 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 corporale 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 participatii sunt recunoscute la data decontării acestora, adică data la care investiția este livrată efectiv către grup.

Instrumentele financiare deținute pe termen lung care nu sunt cotate pe o piață reglementată sunt evaluate la cost. Nu a fost considerată necesară constituirea unor ajustări de valoare pentru aceste titluri. Valoarea contabilă a acestor titluri este de 6.582.698 lei. (2010: 6.463.189 lei).

Instrumentele financiare cotate la BVB sau MFMFS deținute pe termen lung s-au evaluat ținând cont de valoarea matematică a acțiunilor deținute, care s-a obținut înmulțind numărul de acțiuni deținute cu valoarea capitalurilor proprii pe acțiune. Capitalurile proprii ale societăților au fost corectate în cazurile în care acest fapt a fost considerat necesar.

Pentru titlurile cotate la BMFMS, valoarea de piață este superioară valorii contabile.

Pentru titlurile cotate la BVB, cotația de piață pe BVB la data de 31.12.2011 comparativ cu valoarea contabilă se prezintă astfel:

• Valoare medie (Cost mediu):	31,458,944 lei
• Ajustări de valoare constituite:	-15,131,556 lei
• Valoare contabilă:	16,327,388 lei
• Valoare de cotație BVB la 31.12.2011:	10,640,586 lei



## **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.

## **Capitalul social**

Actiunile ordinare sunt clasificate in capitalurile proprii. Detalii privind structura capitalului social la 31.12.2011 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 bilantului contabil (16%) si eventuale ajustari ale impozitului de platit pentru anii anteriori.

## **Inregistrarea veniturilor**

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

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

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

Veniturile din vanzarea de bunuri si prestarea de servicii sunt inregistrate la valoarea fara TVA si reduceri comerciale la data la care riscurile si beneficiile semnificative aferente drepturilor de proprietate au fost transferate beneficiarilor. Nu se recunoaste nici un venit in cazul in care exista incertitudini semnificative referitoare la recuperarea creantelor din vanzare, cheltuieli asociate sau la posibile returnari ale bunurilor.

## **Managementul riscului financiar**

### *(i) Riscul de credit*

Grupul este supus riscului de credit aferent creantelor de recuperat.

### *(ii) Riscul de piata*

Grupul este expus riscului de piata aferent plasamentelor in sold.

### *(iii) Riscul valutar*

Grupul este expus fluctuatiilor cursului de schimb valutar, insa acest risc nu este semnificativ, dat fiind ca majoritatea expunerilor sunt exprimate in moneda nationala.

### *(iv) Riscul de lichiditate*

Managementul prudent al riscului de lichiditate implica mentinerea de numerar suficient derularii operatiunilor . Grupul nu a avut dificultati la prelungirea creditelor in sold, care nu se situeaza la un nivel ridicat.

## **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 2011 consta in 338.681.867 actiuni ordinare emise. Toate actiunile au o valoare nominala de 0.25 lei.

Capitalul social a înregistrat în cursul anului 2011 o crestere in valoare de 12,302,547 lei prin transferul unor rezerve la capital social, ocazie cu care s-au emis un numar de 49.210.186 actiuni noi.

Rezervele din consolidare au rezultat in urma consolidarii cu ocazia modificarii in anul 2010 a 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 2011 a fost de 262, (in anul 2010: 275 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 2010</b>	<b>Anul incheiat la 31 decembrie 2011</b>
<b>Indicatori de lichiditate</b>		
Lichiditate curenta	3.26	3.01
Lichiditate imediata	2.96	2.82
<b>Indicatori de risc</b>		
Gradul de indatorare (%)	14.07%	16.39%
<b>Indicatori operationali</b>		
Viteza de rotatie a activelor imobilizate (nr. de ori)	0.46	0.55
Viteza de rotatie a activelor totale (nr. de ori)	0.25	0.28
<b>Indicatori ai profitabilitatii</b>		
Rentabilitatea capitalului angajat (%) (EBITDA / capitaluri angajate)	11.58%	4.22%
Rentabilitate financiara	8.36%	-18.18%

Specific societatilor de investitii financiare sunt cerintele stabilite de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Ordonanta de urgenta nr 99 / 2006 privind adecvarea capitalului.

Aceasta ordonanta solicita existenta unui nivel al fondurilor proprii, care sa se situeze peste nivelul necesar acoperirii urmatoarelor riscuri: riscul de credit, riscul de diminuare a valorii creantei, riscul de contrapartida, riscul de pozitie, riscul de decontare, riscurile operationale, riscul valutar. In principiu se solicita existenta unui nivel al fondurilor proprii peste un procent de 8-12% din expunerile existente la data calculului, in functie de tipul expunerilor.

Fata de aceste cerinte, nivelul excedentului / deficitului de capital al SSIF Broker SA se prezinta dupa cum urmeaza:

	Raportare la data de 31.12.2010	Raportare la data de 31.12.2011
Fonduri proprii totale	50,158,871	53,341,619
Total cerinte de capital	13,115,236	9,894,886
Excedent	37,043,635	43,446,733

## 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 societățile importante 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, cu modificările ulterioare.

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 Monetar 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.

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 deeurilor 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 31.12.2011 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

	<b>31 decembrie 2010</b>	<b>31 decembrie 2011</b>
Disponibilitati in casa si banca si depozite overnight	9,913,800	11,143,506
Depozite la termen	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 2011 tranzactiile cu entitatile afiliate, altele decat cele din cadrul Grupului sunt prezentate mai jos.

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

	2010	2011
Beneficii ale angajatilor pe termen scurt	1,318,982	6,504
Beneficii acordate conducerii din profitul anului precedent	125,552	32,519
	<u>1,444,534</u>	<u>39,023</u>

In anul 2011, tranzactiile intragrup au fost reprezentate de dividendele acordate in cadrul grupului:

- dividende incasate de Broker de la Facos SA: 246.500 lei
- dividende incasate de Broker de la Remat Maramures SA: 465.563 lei.

### 10.4 Impozitul pe profit

	<u>An incheiat la 31 decembrie 2011</u>
Rezultat brut consolidat	
- Profit	
- Pierdere	18,621,178
Rezultat brut cumulat al societatilor (fara a lua in considerare operatiunile de consolidare, asa cum a fost declarat la Ministerul de Finante)	
- Profit (societati care au inregistrat profit)	785,339
- Pierdere (societati care au inregistrat pierdere)	-16,102,929
Facilitati fiscale	0
Cheltuieli nedeductibile	23,505,938
Venituri neimpozabile	-9,288,499
Piederi fiscale din anii precedenti	-8,494,151
<b>Pierdere impozabila neta</b>	<b>-9,594,302</b>
Impozit pe profit calculat aferent societatilor care au inregistrat profit:	134,959
Reduceri impozit pe profit	0
Impozit pe profit curent	134,959

## 10.5 Cifra de afaceri pe segmente

Componente ale cifrei de afaceri a grupului	An incheiat la 31 decembrie 2010		An incheiat la 31 decembrie 2011	
Venituri din comisioane si taxe - intermediere financiara	3,256,132	10.4%	3,049,761	10.3%
Venituri din vanzari conserve	18,556,004	59.4%	16,259,767	54.7%
Venituri din deseuri reciclabile	5,115,283	16.4%	6,705,650	22.6%
Venituri din distributie profile de aluminiu si profile PVC	1,738,174	5.6%	789,909	2.7%
Venituri energie termica (centrala termica)	2,445,711	7.8%	2,551,977	8.6%
Venituri din chirii si utilitati aferente	143,605	0.5%	359,117	1.2%
Alte venituri	1,055	0.0%	0	0.0%
<b>Total cifra de afaceri</b>	<b>31,255,964</b>	<b>100.0%</b>	<b>29,716,181</b>	<b>100.0%</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.

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.

Autorizate si semnate in numele Consiliului de Administratie din luna august 2012:

---

Presedinte C.A.,  
**Buliga Mihai**

---

Contabil Sef,  
**Mihaela Botez**