



**SSIFEROKER**

intermediem succesului

*Situații financiare  
anuale individuale  
IFRS  
la 31 decembrie  
2012*



## Cuprins

### Pagina

#### **Situatii financiare individuale**

Situatia pozitiei financiare	3
Situatia rezultatului global	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia fluxurilor de trezorerie	8
Note la situatiile financiare	10

#### **Raportul auditorului independent**

## Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>Active</b>				
Imobilizari necorporale	17	1,114,716	1,898,787	1,117,834
Imobilizari corporale	16	4,051,015	4,190,398	4,406,363
Investitii imobiliare	18	1,147,200	1,172,517	1,199,349
Investitii financiare pe termen lung	20	25,393,999	32,491,614	40,116,744
Alte investitii financiare pe termen lung	21	1,597,291	829,098	641,349
<b>Total active imobilizate</b>		<b>33,304,221</b>	<b>40,582,414</b>	<b>47,481,639</b>
Stocuri		0	1,240	3,750
Investitii financiare pe termen scurt	20	25,872,459	26,391,785	26,727,067
Alte investitii financiare pe termen scurt	21	419,940	0	2,943,062
Creante comerciale si alte creante	24	9,039,100	7,689,850	2,647,079
Cont in banca aferent clientilor	25	7,359,618	5,552,638	8,219,737
Numerar si echivalente de numerar	25	10,204,070	4,417,469	3,083,198
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	8	724,916	683,591	1,828,031
<b>Total active curente</b>		<b>53,620,103</b>	<b>44,736,572</b>	<b>45,451,923</b>
Cheltuieli in avans		78,202	9,008	6,114
<b>Total active</b>		<b>87,002,525</b>	<b>85,327,994</b>	<b>92,939,676</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	26	84,670,467	84,670,467	72,367,920
Ajustare capital social		4,071,591	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	26	-144,000	-145,201	0
Prime de capital	26	5,355	5,355	5,355
Rezerve	26	4,674,468	7,090,585	11,556,682
Rezultat reportat	26	-29,009,210	-28,394,833	-8,945,675
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>		<b>64,268,669</b>	<b>67,297,963</b>	<b>79,055,873</b>
<b>Interese fara control</b>	26			
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>64,268,669</b>	<b>67,297,963</b>	<b>79,055,873</b>
<b>Datorii</b>				
Datorii privind leasingul financiar	28	29,808	83,636	122,616
Provizioane	30	7,500,000	7,500,000	2,500,000
<b>Total datorii pe termen lung</b>		<b>7,529,808</b>	<b>7,583,636</b>	<b>2,622,616</b>
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	28	55,938	54,056	81,744
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	28	11,396,894	8,229,989	7,910,663
Datorii comerciale si alte datorii	31	3,751,219	2,162,233	3,268,795
<b>Total datorii curente</b>		<b>15,204,051</b>	<b>10,446,278</b>	<b>11,261,202</b>
<b>Total datorii</b>		<b>22,733,859</b>	<b>18,029,914</b>	<b>13,883,818</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>		<b>87,002,528</b>	<b>85,327,877</b>	<b>92,939,691</b>

Notele cuprinse in paginile 10 -61 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Preşedinte CA,  
Buliga Mihai

Director economic,  
Covaciu Laura-Nicoleta

## Situatia rezultatului global

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activitati continue</b>			
Venituri din comisioane si activitati conexe		2,959,727	2,933,418
Venituri financiare alte decat dividende	14	13,326,852	8,990,774
Venituri financiare din dividende	14	2,452,988	2,596,101
Venituri din inchirieri		22,985	24,579
<b>Total venituri din activitati continue</b>	10	<b>18,762,552</b>	<b>14,544,872</b>
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-166,331	-195,253
Cheltuieli cu energia si apa		-122,489	-132,230
Cheltuieli cu personalul	13	-3,716,907	-3,449,660
Cheltuieli cu impozite si taxe		-132,699	-124,435
Cheltuieli privind prestatii externe		-2,662,115	-2,074,963
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial		-1,373,997	-501,705
Cheltuieli financiare	14	-11,456,477	-16,575,386
Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	14	440,124	-212,473
<b>Costuri aferente vanzarilor</b>		<b>-19,190,891</b>	<b>-23,266,105</b>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	0	-5,000,000
Alte venituri	11	62,128	418,351
Alte cheltuieli	12	-246,139	-664,623
<b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>		<b>-612,350</b>	<b>-13,967,505</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>-612,350</b>	<b>-13,967,505</b>
<b>Profit din activitati continue</b>		<b>-612,350</b>	<b>-13,967,505</b>
<b>Activitati intrerupte</b>			
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	7	0	295,764
<b>Profitul perioadei</b>		<b>-612,350</b>	<b>-13,671,741</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		-440,124	212,473
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		-2,093,853	2,366,888
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		59,920	0
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		58,018	0
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		571	0
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor		0	-502,212
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		18,962	70,055
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>		<b>-2,396,506</b>	<b>2,147,203</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>-3,008,856</b>	<b>-11,524,538</b>

Continuare pe pagina urmatoare

## Situatia rezultatului global (continuare)

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Profit atribuibil:</b>			
Actionarilor Societatii	27	-612,350	-6,791,506
<b>Profitul perioadei</b>		<u>-612,350</u>	<u>-13,671,741</u>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>			
Actionarilor Societatii	27	0	-4,644,303
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<u>-3,008,856</u>	<u>-11,524,538</u>
<b>Rezultatul pe actiune</b>			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0.0018	-0.0404
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>-0.0018</u>	<u>-0.0404</u>
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0.0089	-0.0340
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>-0.0089</u>	<u>-0.0340</u>

Notele cuprinse in paginile 10 – 61 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Preşedinte CA,  
Buliga MihaiDirector economic,  
Covaciu Laura-Nicoleta

## Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2011

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reev capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2011	72,367,920	4,071,591	0	5,355	1,634,895	4,587,875	235,052	-4,786,208	9,885,069	0	-12,253,735	10,188,295	-6,880,234	<b>79,055,873</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>														
Profit sau pierdere	-			-	-	-	-	-	-	-	13,671,741	-		<b>-13,671,741</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>														
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-			-	-	-	-	212,473	-	-	-	-		<b>212,473</b>
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-			-	-	-	-	2,366,888	-	-	-	-		<b>2,366,888</b>
Alte modificari ale capitalurilor									-4,276		-13,841			<b>-18,117</b>
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-			-	0	-	-	-	-	-	-	-		<b>0</b>
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>														
Majorarea capitalului social din rezervele existente	12,302,547			-	-	-	-	-	-6,277,344		-6,025,203	-		<b>0</b>
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-			-	-437,841	-	-	-	437,841	-	-	-		<b>0</b>
Acoperire pierderi din an 2009	-			-	-	-	-	-	-261,626	-	261,626	-		<b>-</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	12,302,547			0	-437,841	0	0	2,579,361	-6,105,405	0	-5,777,418	0		<b>2,561,244</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>12,302,547</b>			<b>0</b>	<b>-437,841</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,579,361</b>	<b>-6,105,405</b>	<b>0</b>	<b>-19,449,159</b>	<b>0</b>		<b>-11,110,497</b>
<b>Operatiuni cu actiuni proprii</b>														
Rascumpararea actiunilor proprii			-647,413											<b>-647,413</b>
Distribuirea actiunilor proprii catre angajati			502,212						-502,212					<b>0</b>
Total operatiuni cu actiuni proprii			-145,201	0	0	0	0	0	-502,212	0	0	0		<b>-647,413</b>
Sold la 31 decembrie 2011	84,670,467	4,071,591	-145,201	5,355	1,197,053	4,587,875	235,052	-2,206,847	3,277,452	0	-31,702,894	10,188,295	-6,880,234	<b>67,297,963</b>

## Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2012

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reev capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2012	84,670,467	4,071,591	-145,201	5,355	1,197,053	4,587,875	235,052	-2,206,847	3,277,452	0	-31,702,894	10,188,295	-6,880,234	<b>67,297,963</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>														
Profit sau pierdere	-			-	-	-	-	-	-	-	-612,353	-		<b>-612,353</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>														
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-			-	-	-	-	-440,124	-	-	-	-		<b>-440,124</b>
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-			-	-	-	-	-2,093,853	-	-	-	-		<b>-2,093,853</b>
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare					59,920									<b>59,920</b>
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate					58,018									<b>58,018</b>
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare					571									<b>571</b>
Alte modificari ale capitalurilor											-2,024			<b>-2,024</b>
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-			-	0	-	-	-	-	-	-	-		<b>0</b>
<b>Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global</b>														
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-			-	0	-	-150	-	150	-	-	-		<b>0</b>
<b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>118,509</b>	<b>0</b>	<b>-150</b>	<b>-2,533,977</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>-2,024</b>	<b>0</b>		<b>-2,417,492</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>118,509</b>	<b>0</b>	<b>-150</b>	<b>-2,533,977</b>	<b>150</b>	<b>0</b>	<b>-614,377</b>	<b>0</b>		<b>-3,029,845</b>
<b>Operatiuni cu actiuni proprii</b>														
Rascumpararea actiunilor proprii			1,201								-649			<b>552</b>
Total operatiuni cu actiuni proprii			1,201	0	0	0	0	0	0	-649	0	0		<b>552</b>
Sold la 31 decembrie 2012	84,670,467	4,071,591	-144,000	5,355	1,315,562	4,587,875	234,902	-4,740,825	3,277,602	-649	-32,317,270	10,188,295	-6,880,234	<b>64,268,669</b>

Notele cuprinse in paginile 10 - 61 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

**Situatia fluxurilor financiare**

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

*In lei*

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Profitul perioadei	-612,353	-13,671,741
<b>Ajustari pentru:</b>		
Amortizarea imobilizarilor	1,368,445	531,024
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale / necorporale	5,552	0
Pierdere (+) / Castig (-) net din vanzarea imobilizarilor corporale	855	-32,977
Cheltuieli/venituri din provizioane aferente titlurilor tranzactionate	-4,255,853	6,515,808
Ajustari de valoare nete ale debitorilor aflati in litigiu	-2,512,635	-1,311,873
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	5,000,000
Venituri(-) / Cheltuieli(+) financiare nete	-487,057	-1,647,652
<b>Fluxuri de fonduri inaintea modificarii conturilor de exploatare</b>	<b>-6,493,047</b>	<b>-4,617,411</b>
Modificarea creantelor comerciale	-96,460	-62,370
Modificarea altor debitori	1,298,642	-43,392
Modificarea clientilor creditori din tranzactii	2,701,361	319,326
Modificarea datoriilor fata de personal si asimilate	123,603	-326,308
Modificarea altor creante fata de stat	-1,928	-2,124
Modificarea altor datorii fata de stat	5,583	-3,046
Modificarea creditorilor diversi	1,497,672	-154,172
Variatia titlurilor pe termen scurt detinute	2,604,936	-4,438,566
Variatia altor titluri de plasament - instrumente derivate	590,896	-971,815
Modificarea avansurilor de la furnizori	1,240	2,510
Modificarea datoriilor comerciale	50,526	-106,080
Modificarea altor pozitii	-895	-930
Modificarea cheltuielilor si veniturilor in avans	-69,194	-2,894
Dobanzi platite	-279,452	-18,521
<b>Numerar net din activitati de exploatare</b>	<b>1,933,482</b>	<b>-10,425,793</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii</b>		
Variatia imobilizarilor necorporale	-112,430	-780,953
Variatia imobilizarilor corporale - terenuri si constructii	-312,208	721,635
Variatia imobilizarilor corporale - alte	75,583	107,678
Variatia imobilizarilor financiare	2,988,286	6,965,738
Dividende incasate de la plasamentele efectuate	2,452,555	2,120,268
Dobanzi incasate de la banci	804,209	872,041
<b>Numerar net utilizat in activitati de investitii</b>	<b>5,895,995</b>	<b>10,006,406</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Variatia conturilor de capital	-43,404	-832,498
Variatia contractelor de leasing financiar	-56,311	-67,450
<b>Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare</b>	<b>-99,715</b>	<b>-899,948</b>
<b>Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar</b>	<b>7,729,762</b>	<b>-1,319,335</b>

Continuare pe pagina urmatoare



<i>In lei</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	<u>9,970,107</u>	<u>11,302,935</u>
- disponibilitati ale Clientilor aflate in banca	5,552,638	8,219,737
- disponibilitati ale companiei	4,417,469	3,083,198
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului	-136,182	-13,493
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<u>17,563,688</u>	<u>9,970,107</u>
- disponibilitati ale Clientilor aflate in banca	7,359,618	5,552,638
- disponibilitati ale companiei	10,204,070	4,417,469

Notele cuprinse in paginile 10 –61 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Președinte CA,  
Buliga Mihai

Director economic,  
Covaciu Laura-Nicoleta

## Continutul notelor la situatiile financiare

	Pagina
1. Entitatea care raporteaza .....	11
2. Bazele intocmirii .....	11
3. Politici contabile semnificative .....	12
4. Determinarea valorilor juste .....	21
5. Gestionarea riscului financiar .....	23
6. Segmente operationale .....	26
7. Activitati intrerupte .....	29
8. Active imobilizate detinute pentru vanzare .....	30
10. Venituri din exploatare .....	31
11. Alte venituri .....	32
12. Alte cheltuieli .....	32
13. Cheltuieli cu personalul .....	33
14. Venituri si cheltuieli financiare .....	34
15. Cheltuiala cu impozitul pe profit .....	36
16. Imobilizari corporale .....	37
17. Imobilizari necorporale .....	39
18. Investitii imobiliare .....	42
19. Investitii in entitatile asociate .....	42
20. Investitii financiare .....	45
21 Alte investitii financiare .....	46
22. Creante si datorii privind impozitul amanat .....	46
24. Creante comerciale si asimilate .....	47
25. Numerar si echivalente de numerar .....	48
26. Capital si rezerve .....	48
27. Rezultatul pe actiune .....	50
28. Imprumuturi .....	51
30. Provizioane .....	51
31. Datorii comerciale si alte datorii .....	52
32. Instrumente financiare .....	52
33. Active si datorii contingente .....	58
34. Parti afiliate .....	58
36. Evenimente ulterioare datei bilantului .....	59
37. Reconcilierea conturilor retratate in urma aplicarii Standardelor Internationale de Raportare Financiara .....	58
38. Reconcilierea situatiilor financiare conform Standardelor Internationale de Raportare Financiară prezentate în anul 2011 cu sumele aferente anului 2011 cuprinse în prezentele situatii financiare .....	61

## **1. Entitatea care raporteaza**

SSIF Broker SA este o societate de investitii financiare cu sediul in Romania. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119. Activitatea principala a SSIF Broker SA este intermedierea serviciilor de investitii financiare.

Situatiile financiare ale SSIF Broker SA reprezinta situatii individuale ale societatii si au fost intocmite conform cerintelor Instructiunii C.N.V.M. nr. 6 / 2011 care solicita intocmirea, în scop informativ, al unui al doilea set de situatii financiare anuale în conformitate cu Standardele internationale de raportare financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizate potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM .

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru publicare in data de 22 august 2013 de catre Consiliul de Administratie al SSIF Broker SA, fara a exista posibilitatea modificarii lor dupa aceasta data.

SSIF Broker SA emite pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2012 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

## **2. Bazele intocmirii**

### **(a) Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

### **(b) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia urmatoarelor elemente semnificative din situatia pozitiei financiare:

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- activele financiare disponibile pentru vanzare care sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), Bursa Montar Financiara si de Marfuri de la Sibiu (BMFMS) sau pe piete internationale sunt evaluate la valoarea justa;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
- investitiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe cost, in conformitate cu dispozitiile din IAS 16.
- activele imobilizate reprezentand cladiri si teren aferent sunt evaluate la valoare reevaluada;

Pe baza evaluarilor proprii ale conducerii, Societatea va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil.

### **(c.) Moneda functionala si de prezentare**

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei (ron), aceasta fiind si moneda functionala a entitatii. Toate informatiile financiare sunt prezentate in lei (ron), rotunjite la cea mai apropiata unitate, daca nu se specifica altfel.

### **(d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale**

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea de catre conducere a unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea a fost revizuita si in perioadele viitoare afectate.

Informatii cu privire la rationamentele profesionale critice aplicarii politicilor contabile care afecteaza semnificativ valorile recunoscute in situatiile financiare sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota privind *Instrumente financiare* - clasificarea instrumentelor financiare ;
- Nota privind *Venituri si cheltuieli financiare* - pierderile din depreciere definitiva ale titlurilor disponibile pentru vanzare, care sunt reclassificate de la capitaluri la cheltuieli financiare.
- Nota privind *Imobilizari necorporale* - evaluarea deprecierei fondului comercial Investco ;
- Nota privind *Active imobilizate detinute pentru vanzare* – tratarea lor ca fiind disponibile pentru vanzare.

### 3. Politici contabile semnificative

In cele ce urmeaza vor fi prezentate politicile semnificative aplicate. Impactul aplicarii IFRS asupra pozitiei financiare si a rezultatelor inregistrate in situatiile financiare este prezentat la nota privind *Reconcilierea conturilor patrimoniale* si la nota privind *Reconcilierea conturilor de rezultate*.

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare.

#### a) Moneda straina

Tranzacțiile în moneda străina sunt convertite în moneda funcțională a entitatii la cursul de schimb valutar de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare care la data raportării sunt exprimate în valută sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar din data respectivă. Diferențele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

#### (b) Instrumente financiare

##### (i) Instrumente financiare nederivate

SSIF Broker recunoaște inițial creditele, creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când entitatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea deține următoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, credite și creanțe și active financiare disponibile pentru vânzare.

##### *Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere*

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzactionare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în

momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

#### *Credite si creante*

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar și depozite la vedere cu scadențe inițiale de până la trei luni.

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare și care nu sunt clasificate în niciuna dintre categoriile anterioare. Entitatea a clasificat la aceasta categorie toate titlurile care nu sunt incluse la titluri tranzactionate pe termen scurt si pentru care a existat posibilitatea aplicarii unor metode de evaluare pentru stabilirea valorii lor juste.

Ulterior recunoașterii inițiale aceste titluri sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare, altele decât pierderile din depreciere definitive sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global și sunt prezentate în cadrul capitalurilor proprii în rezerva privind valoarea justă. Atunci când o investiție este derecunoscută, câștigul sau pierderea acumulată în alte elemente ale rezultatului global este transferată în contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere definitiva ale acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli in exercitiul financiar in care conducerea apreciaza ca acestea au aparut.

#### *Prevederi comune pentru Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere si Active financiare disponibile pentru vânzare*

Atunci cand entitatii i se atribuie actiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a incorporarii la emitent a unor rezerve in capitalul social, fie ca urmare a acordarii de dividende sub forma de actiuni gratuite), acestea nu determina nici o inregistrare in contabilitate, ci doar modificarea numarului de actiuni ce le detine si implicit a costului mediu ponderat al acestora. Aceste recalculari vor modifica cheltuiala inregistrata cu ocazia vanzarii, in sensul diminuarii acesteia.

Actiunile necotate sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare si sunt inregistrate:

- fie la valoarea justala – atunci cand este posibila aplicarea unor metode de evaluare a acestora;
- fie la cost – atunci cand nu este posibila aplicarea unor metode de evaluare;

Actiunile gratuite primite pentru aceste titluri sunt inregistrate in conturile de capitaluri la rezerve din actiuni gratuite, la valoarea la care sunt inregistrate actiunile deja existente in sold.

Descarcarea din gestiune a titlurilor, indiferent de clasificarea lor se face la costul mediu de achizitie ponderat cu numarul de actiuni achizitionate, dupa fiecare tranzactie.

IFRS nu prevede in mod expres utilizarea unor conturi separate de diferente de valoare pentru titlurile clasificate ca disponibile pentru vanzare. Aceste conturi se folosesc insa de catre entitate din motive practice. Pentru a genera insa aceleasi rezultate - similar situatiei in care nu s-ar folosi asemenea conturi separate, descarcarea din gestiune a diferentelor de evaluare aferente titlurilor disponibile pentru vanzare vandute se face inmultind numarul de actiuni vandute cu diferenta de evaluare medie pe actiune, reclaculata dupa fiecare noua achizitie de actiuni, similar calculului costului mediu al titlurilor.

**(ii) Datorii financiare nederivate**

Datoriile sunt recunoscute la data la care entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expiră.

Entitatea deține următoarele datorii financiare nederivate: datorii comerciale, datorii catre clienti privind disponibilitatile depuse de acestia, și alte datorii.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

**(iii) Capital social*****Actiuni ordinare***

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

***Răscumpărarea capitalului social (acțiuni de trezorerie)***

Atunci când capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este răscumpărat, valoarea contraprestației plătite, care include și alte costuri direct atribuibile, netă de efectele fiscale, este recunoscută ca o reducere a capitalurilor proprii. Acțiunile răscumpărate sunt clasificate ca acțiuni de trezorerie și sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Arunci când acțiunile de trezorerie sunt vândute sau reemise ulterior, suma încasată este recunoscută ca o creștere a capitalurilor proprii iar surplusul sau deficitul înregistrat în urma tranzacției este transferat în/ de la rezultatul reportat.

**(iv) Instrumente financiare derivate**

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă; costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când sunt suportate. Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute imediat în contul de profit sau pierdere.

**(c) Imobilizari corporale****(i) Recunoaștere și evaluare**

Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate la data recunoașterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Câștigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizări corporale sunt determinate comparând încasările din cedare cu valoarea contabilă a imobilizării corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. Când sunt vândute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la alte rezerve.

**(ii) Reclasificarea ca investitii imobiliare**

Investitiile imobiliare sunt definite mai jos la *Investitii imobiliare*.

Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică din proprietate imobiliară utilizată de posesor în investiție imobiliară, proprietatea este reevaluată la valoarea justă și este reclasificată ca investiție imobiliară.

(iii) Costuri ulterioare

Costul înlocuirii unei componente a unei imobilizări corporală este recunoscut în valoarea contabilă a elementului dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare încorporate în acea componentă să fie generate către entitate, iar costul său poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea contabilă a componentei înlocuite este derecunoscută. Cheltuielile cu întreținerea curentă a imobilizării corporale sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce sunt suportate.

(iv) Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciabilă, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizări corporale. Activele detinute în sistem leasing sunt amortizate pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață utilă cu excepția cazului în care se știe cu un grad rezonabil de certitudine că entitatea va obține dreptul de proprietate la sfârșitul contractului de leasing. Terenurile nu se amortizează.

Duratele utile de viață utilă pentru perioada curentă și perioadele comparative sunt următoarele:

- constructii 40 ani
- instalatii tehnice si masini 2-10 ani; cu 5 ani valoare medie totala
- mijloace de transport 5 ani
- alte instalatii, utilaje si mobilier 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totala

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

**(d) Imobilizari necorporale**

(i) Fondul comercial

Fondul comercial care rezultă din achiziția de filiale este inclus în active necorporale. Fondul comercial este evaluat la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

(ii) Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruiia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv cheltuielile pentru fondul comercial sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

(iii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: 3 ani pentru toate activele necorporale, exclusiv fondul comercial.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

**(e) Investiții imobiliare**

Investițiile imobiliare sunt proprietăți detinute fie pentru a fi închiriate, fie pentru creșterea valorii capitalului sau pentru ambele, dar nu pentru vânzarea în cursul activității obișnuite, utilizarea în producție sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative. Investițiile imobiliare sunt evaluate asemenea activelor utilizate, la valoare reevaluată.

**(f) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing**

Contractele de leasing prin care entitatea își asumă în mod substanțial riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate sunt clasificate ca leasing financiar. La momentul recunoașterii inițiale, activul ce face obiectul contractului de leasing este evaluat la minimumul dintre valoarea justă și valoarea prezentă a plăților minime de leasing. Ulterior recunoașterii inițiale, activul este contabilizat în conformitate cu politica contabilă aplicabilă activului.

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operațional.

**(h) Depreciere****(i) Active financiare (inclusiv creanțe)**

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei depreciere. Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii inițiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

Dovezile obiective care indică faptul că activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligațiilor de plată de către un debitor, restructurarea unei sume datorate entității conform unor termeni pe care entitatea în alte condiții nu i-ar accepta, indicii că un debitor sau un emitent va intra în faliment, dispariția unei piețe active pentru un instrument. În plus, pentru o investiție în instrumente de capital, o scădere semnificativă și îndelungată sub cost a valorii sale juste este o dovadă obiectivă de depreciere.

Entitatea ia în considerare dovezile de depreciere pentru creanțe și investiții deținute până la scadență atât la nivelul unui activ specific cât și la nivel colectiv. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifică sunt apoi testate colectiv pentru a determina existența unei depreciere care nu a fost identificată încă. Creanțele și investițiile deținute până la scadență care nu sunt în mod individual semnificative sunt grupate în funcție de caracteristici de risc similare și sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectivă entitatea utilizează tendințele istorice privind probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată, perioada necesară recuperărilor și valoarea pierderilor suportate, ajustate în funcție de raționamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorită condițiilor economice și de creditare curente pierderile efective să fie mai mari sau mai mici decât cele indicate de tendințele istorice.

O pierdere din depreciere aferentă unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculată ca diferența dintre valoarea sa contabilă și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizând rata de dobândă efectivă inițială a activului. Pierderile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere și sunt reflectate într-un cont de ajustare a creanțelor. Atunci când un eveniment ulterior determină scăderea pierderii din depreciere, aceasta este reluată prin contul de profit sau pierdere.



Pierderile din depreciere aferente investițiilor disponibile pentru vânzare sunt recunoscute transferând în contul de profit sau pierdere pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global și prezentată în rezerva privind valoarea justă din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulată transferată de la alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție, net de rambursările de principal și amortizare, și valoarea justă curentă minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie disponibil pentru vânzare depreciat crește iar creșterea poate fi asociată în mod obiectiv unui eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluată, iar valoarea reluării este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Totuși, orice recuperare ulterioară a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vânzare depreciat este recunoscută la alte elemente ale rezultatului global.

### **(ii) Active nefinanciare**

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entitatii, altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului. Pentru fondul comercial și imobilizările necorporale care au durate de viață utilă nedeterminate sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată în fiecare an.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezentă, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului.

### **(i) Imobilizari corporale deținute pentru vânzare**

Imobilizările corporale sau grupurile destinate cedării conținând active sau datorii a căror valoare contabilă se preconizează că va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare și nu prin utilizarea lor continuă sunt clasificate ca active deținute pentru vânzare.

Înainte de reclasificării ca deținute pentru vânzare, activele sau componentele unui grup destinate cedării sunt reevaluate în conformitate cu politicile contabile ale entitatii. În general, activele sau grupurile de active destinate cedării sunt evaluate ulterior la minimumul dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare.

Pierderile din depreciere aferente unui grup destinat cedării sunt alocate într-o primă etapă fondului comercial și apoi *pro rata* valorii rămase a activelor și datoriilor, cu excepția faptului că nici o depreciere nu va fi alocată stocurilor, activelor financiare, creanțelor din impozitul amânat, activelor privind beneficiile angajaților și investițiilor imobiliare, care continuă să fie evaluate în conformitate cu politicile contabile ale entitatii. Pierderile din depreciere rezultate la clasificarea inițială ca deținute pentru vânzare și câștigurile sau pierderile ulterioare ca urmare a reevaluării sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Câștigurile care depășesc pierderile cumulate din depreciere nu sunt recunoscute.

### **(j) Beneficiile angajaților**

#### **(i) Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate fără a fi actualizate iar cheltuiala este recunoscută pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate.

O datorie este recunoscută la valoarea care se așteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit dacă entitatea are obligația legală sau implicită de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajați iar obligația poate fi estimată în mod credibil.

**(ii) Tranzactii cu plata pe baza de actiuni**

Valoarea justă la data acordării primelor cu plata pe bază de acțiuni acordate angajaților este recunoscută ca o cheltuială cu personalul, concomitent cu o creștere a capitalurilor proprii, pe perioada în care angajații devin îndreptățiți în mod necondiționat la aceste prime.

**(k) Provizioane**

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, entitatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

**(l) Vanzarea bunurilor**

Veniturile din vânzări în cursul perioadei curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat. Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate în mod semnificativ, mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil.

Momentul când are loc transferul riscurilor și beneficiilor variază în funcție de termenii individuali din contractele de vânzare.

În cazul activității de intermediere, venitul din comisioane se recunoaște la data efectuării tranzacției. În cazul veniturilor din dividende, la data apariției dreptului de a le încasa.

**(m) Venituri din chirii**

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de rezultate global liniar pe durata contractului de închiriere.

**(n) Plati de leasing**

Plățile realizate în cadrul contractelor de leasing operațional sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe durata contractului de leasing. Stimulentele aferente contractelor de leasing operațional primite sunt recunoscute ca parte integrantă a cheltuielilor totale de leasing, pe durata contractului de leasing.

Plățile minime de leasing efectuate în cadrul unui contract de leasing financiar sunt alocate între cheltuiala financiară și reducerea datoriei scadente. Cheltuiala financiară este alocată fiecărei perioade pe durata contractului de leasing astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al datoriei.

*Determinarea măsurii în care un aranjament conține un contract de leasing*

La inițierea unui aranjament, entitatea determină dacă aranjamentul este sau conține o operațiune de leasing.

**(o) Venituri si cheltuieli financiare**

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:

- activelor financiare disponibile pentru vânzare și
- a activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justă a activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

eniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul entității de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Cheltuielile financiare cuprind:

- pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- pierderile definitive de valoare ale activelor financiare disponibile pentru vânzare;
- diferențe de curs valutar;
- pierderile din diferențe de curs valutar;

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt raportate pe bază netă.

#### **(p) Impozitul pe profit**

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul curent și impozitul amânat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere cu excepția cazului în care acestea sunt aferente combinărilor de întreprinderi sau unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent reprezintă impozitul care se așteaptă să fie plătit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea deductibilă realizat(ă) în anul curent, utilizând cote de impozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data raportării, precum și orice ajustare privind obligațiile de plată a impozitului pe profit aferente anilor precedenți.

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datorii utilizată în scopul raportărilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului.

Impozitul amânat nu este recunoscut pentru diferențele temporare rezultate la recunoașterea inițială a fondului comercial.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele cu impozitul curent și dacă acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru entități fiscale diferite dar care intenționează să deconteze creanțele și datoriile cu impozitul curent pe bază netă sau ale căror active și datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanță cu impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale și diferențele temporare deductibile, numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care se poate fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanțele cu impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent. La Nota privind *creante și datorii privind impozitul amânat* sunt menționate cazuri în care nu au fost recunoscute la active creante din impozitul amânat.

**(q) Activitati intrerupte**

O activitate intreruptă este o componentă a activităților entitatii care reprezintă un segment major de activitate distinct sau o zonă geografică de operațiuni care a fost fie oprita, fie clasificată ca deținută pentru vânzare, sau este o sucursală achiziționată exclusiv în scopul revânzării. Clasificarea ca activitate intreruptă are loc în momentul intreruperii sau atunci când activitatea îndeplinește criteriile de clasificare ca deținută pentru vânzare, oricare are loc mai devreme. Atunci când o activitate este clasificată ca activitate intreruptă, informațiile comparative din situația rezultatului global sunt reprezentate ca și cum activitatea ar fi fost intreruptă de la începutul perioadei comparative.

**(r) Rezultatul pe acțiune**

Entitatea prezintă informații cu privire la rezultatul pe acțiuni de bază și diluat pentru acțiunile sale ordinare. Rezultatul pe acțiuni de bază este calculat împărțind profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare ai Societății la media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație în cursul perioadei, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute. Rezultatul pe acțiuni diluat este determinat ajustând profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare și media ponderată a numărului de acțiuni în circulație, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute, cu efectele de diluare ale tuturor acțiunilor potențiale ordinare, care cuprind opțiuni pe acțiuni acordate angajaților.

**(s) Raportare pe segmente**

Un segment operațional este o componentă a entitatii care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli, inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu oricare dintre celelalte componente ale entitatii.

Rezultatele din exploatare ale unui segment operațional sunt revizuite periodic de către Directorul Executiv pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și pentru a analiza performanța acestuia, și pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

**(t) In cele ce urmeaza sunt detaliate:**

*(i) Standarde si amendamente noi efectiv valabile pentru prima data pentru perioade incepand cu 1 ianuarie 2012;*

*si*

*(ii) cerinte care urmeaza sa intre in vigoare - respectiv standarde si amendamente noi emise si valabile dupa 1 ianuarie 2012;*

fiind selectate cele relevante situatiilor financiare intocmite de SSIF Broker SA.

(i) Noi standarde si amendamente efectiv valabile pentru prima data pentru perioade incepand cu 1 ianuarie 2012

- IFRS 12 “Prezentarea intereselor in alte entitati”, cu aplicare incepand cu 1 ianuarie 2013, include cerinte de prezentare pentru toate formele de interese in alte entitati. Noul standard nu se asteapta sa aiba vreun impact asupra pozitiei financiare sau performantei entitatii.

- IFRS 13 ‘Evaluarea valorii juste’, cu intrare in vigoare pentru perioadele incepand cu 1 ianuarie 2013 nu a fost adoptat anterior intrarii in vigoare. Standardul concentreaza definitiile si reduce complexitatea stabilind definitii precise ale valorii juste si o singura sursa a evaluarii valorii juste, dar si cerinte de prezentare comune pentru mai multe standarde.

- IFRS 9 “Instrumente financiare”, in vigoare pentru perioade incepand cu 1 ianuarie 2015, specifica modul in care trebuie clasificate si evaluate activele si datoriile financiare. Standardul imbunatateste si simplifica abordarea clasificarii si evaluarii activelor financiare in comparatie cu IAS 39. Cu toate

acestea, aceste modificari nu se asteapta sa aibe o influenta semnificativa asupra pozitiei financiare sau performantei companiei.

(ii) cerinte care urmeaza sa intre in vigoare - respectiv standarde si amendamente noi emise si valabile dupa 1 ianuarie 2012.

- Modificari la IAS 1 "Prezentari ale situatiilor financiare" in ceea ce priveste contul de rezultate global.

Modificarile esentiale legate de aceste modificari privesc solicitarea ca entitatile sa grupeze pozitii prezentate in cadrul rezultatului global pe baza posibilitatii ca acestea sa urmeze sa fie reclasificate la profit sau pierdere (ajustari de reclasificare). Modificarile nu se refera la indicarea pozitiiilor care sa se fie prezentate la "Alte elemente ale rezultatului global".

Data de aplicare: 1 iulie 2012.

In perioada curenta sunt emise urmatoarele:

- standarde noi: IFRS 11 Angajamente Comune; IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati; IFRS 13 Evaluarea justa;
- Amendamente referitoare la : IAS 27 Situatii financiare individuale; IAS 28; IFRS 7 Instrumente financiare; IAS 1 prezentarea situatiilor financiare; IAS 12 Impozitul pe profit; IAS 19 Beneficiile angajatilor; IAS 32 Instrumente financiare: prezentare – Compensarea activelor si datoriilor financiare; IFRIC 20 Costurile de descoperire efectuate in faza de productie a unei mine de suprafata
- Standarde emise inca neadoptate de UE: IFRS 9 Instrumente financiare; amendamente referitoare la : IFRS 1 Prezentarea situatiilor financiare; IFRS 9 si IFRS 7; IFRS 10; IFRS 11 si IFRS 12

Societatea nu a ales sa aplice anticipat niciuna dintre prevederile standardelor care permit acest lucru. Cu exceptia standardelor referitoare la instrumentele financiare (care vor avea drept effect cel putin o prezentare mai extinsa in notele la situatiile financiare), nu se anticipeaza ca restul amendamentelor si a standardelor sa aiba un effect semnificativ asupra situatiilor financiare ale Societatii

#### **4. Determinarea valorilor juste**

Anumite politici contabile ale entitatii și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluării și/ sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când e cazul, sunt prezentate informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste în notele specifice activului sau datoriei respective.

(i) Investitii in titluri de capital

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare.

Valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare este determinată tot prin referire la cotațiile de piata.

Alte forme ale valorii juste care nu se bazează pe ultimul preț de tranzacționare sunt următoarele:

1. Prețul mediu ponderat de tranzacționare pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare: Pentru acțiunile cotate la setiunea Rasdaq sau la care raportul dintre volumul acțiunilor acțiunilor

tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni(1 an) și valoarea free-floatului este mai mic de 10%, prețul de evaluare se consideră a fi prețul mediu ponderat pentru ultimele 90 de zile de tranșionare ale anului 2012.

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

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

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

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

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

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

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

#### (ii) Creante comerciale si alte creante

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este estimată ca valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobândă a pieței la data raportării. Această valoare justă este determinată în scopul prezentării.

#### (iii) Instrumente financiare derivate

Valoarea justă a produselor derivate închise la sfarsitul perioadei este calculata ca minimumul dintre numarul pozitiiilor de vanzare si cumparare inmultit cu diferenta dintre pretul mediu de vanzare si cel de cumparare si multiplicat mai departe cu numarul de contracte ale pachetului.

Valoarea rezultata afecteaza contul de rezultate.

Valoarea justa a produselor derivate deschise la sfarsitul perioadei este calculata, in cazul in care la sfarsit de perioada exista mai multe contracte de vanzare decat cele de cumparare astfel: numarul de pozitii deschise calculat ca numar pozitii de vanzare minus cele de cumparare, inmultit cu diferenta dintre pretul de vanzare mediu si pretul de cotation de la sfarsit de perioada.

In mod simetric se calculeaza daca exista mai multe contracte de cumparare decat de vanzare la sfarsit de perioada.

Valoarea rezultata corecteaza valoarea initiala a titlului data de marja constituita.

(iv) Datorii nederivate

Valoarea justă, care este determinată în scopul prezentării, este calculată pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentând principal și dobânzi, actualizate utilizând rata de dobândă a pieței la data raportării.

## 5. Gestionarea riscului financiar

Entitatea este expusa la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul operațional.

Notele explicative prezintă informații cu privire la expunerea entității la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele entității pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului.

### Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al entității are responsabilitatea pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entității. Acest cadru de gestionare este supervizat și monitorizat de către Consiliul de Administrație al entității.

În procedurile interne ale entității sunt definite politicile de gestionare a riscului care sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

Procedurile de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile desfășurate. Prin standardele și procedurile de instruire și conducere, se dezvoltă un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Regulat se efectuează de către departamentul de control intern, misiuni de urmărire a respectării prevederilor procedurilor interne privind gestionarea riscului și încadrarea în limitele prevăzute, și se întocmesc rapoarte către conducere cu ocazia raportărilor periodice.

### Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca entitatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă la un instrument financiar, iar acest risc rezultă în principal din creanțele comerciale și investițiile financiare ale entității.

### Creante comerciale și alte creante

Pentru activitatea de intermediere a titlurilor de valoare, la data bilanțului nu se poate vorbi de existența unui risc de credit deoarece conform procedurilor interne aprobate de Consiliul de Administrație, clienții nu pot să-și creeze debite față de SSIF Broker decât în cazuri rare, în baza unor analize și aprobări, pe termene scurte de timp.

Din perioada 2007-2008 provin unele creante față de unii angajați, sub forma unor angajamente de plată din partea acestora, rezultate în urma creării de debite pe numele clienților.

Pentru aceste poziții s-au constituit ajustări de valoare pentru aproape 100% din valoare.

Există deschise acțiuni juridice pentru recuperarea sumelor datorate atât față de unii clienți cât și față de unii debitori cu angajamente de plată.

In prezent entitatea a trecut la o noua etapa si anume cea de aducere a sistemului informatic la un standard superior, iar aceasta se refera cel putin la urmatoarele aspecte esentiale:

- o noua platforma de tranzactionare
- aplicatie de risc management care deja se foloseste
- aplicatie noua de back-office care asigura rapoarte si facilitati noi
- facilitati noi pentru clienti legat de activitatea de tranzactionare, etc

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. SSIF Broker nu are credite in sold.

In ceea ce priveste activitatea de intermediere, lichiditatea in relatiile cu clientii este asigurata prin faptul ca societatile de investitii au obligatia sa mentina disponibilitatile clientilor in conturi separate, fara a le putea utiliza in vreun fel.

In ceea ce priveste lichiditatea generala, sursele curente de disponibilitati sunt reprezentate de rezultatele activitatii de plasament, comisiunile incasate de la clienti, iar ca surse extraordinare majorarile de capital.

### **Riscul de piata**

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi prețul instrumentelor de capitaluri proprii, cursul de schimb valutar, si rata dobânzii să afecteze veniturile entitatii sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionarii riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

### **Riscul operational**

Riscul operațional este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gamă largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii entitatii, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerințe legale și de reglementare și din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operaționale provin din toate operațiunile entitatii.

Obiectivul entitatii este de a gestiona riscul operațional astfel încât să realizeze un echilibru între evitarea pierderilor financiare și a punerii în pericol a reputației entitatii, pe de o parte și eficientizarea structurii costurilor și evitarea unor proceduri de control care restricționează inițiativa și creativitatea, pe de altă parte.

In ceea ce priveste riscul operational la nivelul activitatii de intermediere, acesta este mult redus si prin cerintele solicitate de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare in ceea ce priveste modul de organizare, raportarile solicitate, activitatile de control intern desfasurate conform exigentelor impuse.

Responsabilitatea principală pentru dezvoltarea și implementarea controalelor privind riscul operațional revine conducerii superioare a fiecărei unități organizatorice. Această responsabilitate este susținută prin dezvoltarea de standarde generale la nivelul entitatii pentru gestionarea riscului operațional în următoarele arii:

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor ;
- cerințe privind reconcilierea și monitorizarea tranzacțiilor ;



- conformitatea cu reglementările și alte cerințe legislative ;
- documentarea controalelor și a procedurilor ;
- cerințe privind evaluarea periodică a riscurilor operaționale și adecvarea controalelor și procedurilor la riscurile identificate ;
- formare și dezvoltare profesională ;
- standarde etice și de afaceri.

Conformitatea cu standardele entitatii este asigurată printr-un program de revizuire periodice realizate de Departamentul de Control Intern. Rezultatele acestor revizuri sunt discutate cu membrii conducerii.

### Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administrație a SSIF Broker SA este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității. Consiliul de Administrație monitorizează rentabilitatea tuturor agențiilor unde se desfășoară activitate de tranzacționare după o bază lunară, iar rezultatele analizei se discută în cadrul ședințelor lunare ale Consiliului de Administrație. În cursul anului 2010 și 2011, o parte din agențiile care nu au avut rezultatele scontate, au fost închise.

Tot în cadrul ședințelor lunare ale Consiliului de Administrație se discută raportul asupra activității de investiții întocmit de către departamentul de analiză. Se monitorizează astfel rezultatele globale, pentru a menține o rentabilitate cât mai ridicată a capitalurilor.

SSIF Broker SA este supus reglementărilor de prudențialitate în ceea ce privește cerințele minime de capital. Se solicită un nivel al fondurilor proprii care să se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea riscurilor:

- pentru acoperirea riscului de credit și a riscului de diminuare a valorii creanțelor se solicită capitaluri la nivelul minim de 8% din expunerile ponderate la risc;
- pentru acoperirea riscului de credit al contrapartidei, al riscului de poziție și al riscului de decontare/livrare se solicită capitaluri la nivelul de 8-12% din nivelul expunerii, în funcție de risc.
- pentru acoperirea riscului operațional se solicită capitaluri la nivelul a 25% din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent.

Pentru ultimii doi ani indicatorii de adecvare ai capitalului au înregistrat următoarele valori:

	Raportare la data de 31.12.2012	Raportare la data de 31.12.2011
Fonduri proprii totale	44,095,627	53,341,619
Total cerințe de capital	11,620,239	9,894,886
Excedent	32,475,388	43,446,733

Este de notat faptul că cerințele privind adecvarea capitalului nu solicită fonduri proprii pentru riscul de lichiditate, în formularul de calcul al adecvării capitalului, la linia 1.6.4 care se referă la active nelichide (ex.: imobilizări corporale) fiind menționat: “Opțiune națională neexercitată”. Modificarea calculului ar diminua nivelul calculat al indicatorilor.

De asemenea se raportează la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare expunerile mari, care sunt definite ca fiind acele expuneri brute care depășesc 10% din fondurile proprii. Expunerile mari pot fi de maxim 25% din fondurile proprii.

Se urmăresc participațiile calificate, care reprezintă investiții în societăți pentru un procent mai mare de 10% din acțiunile emise. Participațiile totale calificate nu pot să depășească 15% din fondurile

proprii daca sunt constituite la institutii nefinanciare si asimilate si nu pot sa depaseasca 50% din fondurile proprii daca sunt constituite la institutii financiare si asimilate.

## 6. Segmente operationale

Entitatea are doua segmente raportabile principale care au caracteristici diferite astfel incat necesita prezentare separata.

Unitatile strategice de afaceri ofera servicii si produse diferite, fiind administrate separat deoarece necesita know-how si strategii de marketing diferite. Directorul executiv al entitatii revizuieste cel putin lunar activitatile ce tin de segmentele raportabile.

Cele doua segmente au si cheltuieli comune ce nu pot fi departajate fara un grad foarte mare de subiectivism.

Cele doua segmente raportabile sunt segmentul intermediere si segmentul tranzactionare:

- Activitatea de intermediere cuprinde tranzactiile de intermediere pentru clienti pe piata spot si futures. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
  - Venituri din comisioane incasate de la clienti, cheltuieli privind comisioane platite la Casa de Compensatie;
  - Creante nete privind sumele de incasat de la bursa pentru clienti in urma tranzactiilor derulate de clienti; Aceste sume pot cuprinde contravaloarea actiunilor tranzactionate, sume aferente tranzactiilor cu derivative: marje inchise, profit real.
  - Datorii fata de clienti reprezentand disponibilitatile clientilor depuse pentru tranzactionare.
- Activitatea de tranzactionare cuprinde operatiunile de cumparare si vanzare de titluri de plasament si produse derivate. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
  - plasamentele efectuate, care pot cuprinde titluri disponibile pentru vanzare, instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, valoarea de piata a produselor derivate;
  - cheltuielile si veniturile din tranzactionare;
  - ajustarea valorii plasamentelor, recunoscuta fie in contul de rezultate in cazul instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere si produselor derivate, fie in contul de rezultate global in cazul titlurilor disponibile pentru vanzare;

Sunt cuprinse mai jos informatii referitoare la segmentele raportabile.

**Informatii privind segmentele raportabile**

<i>In lei</i>	<b>2012</b>				<b>2011</b>				<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Total, din care:</b>	<b>Interme- diere</b>	<b>Tranzactio- nare</b>	<b>Nerepar- tizat</b>	<b>Total, din care:</b>	<b>Interme- diere</b>	<b>Tranzactio- nare</b>	<b>Nerepar- tizat</b>	<b>Total segmente raportabile</b>	
Venituri de la clienti externi	2,959,288	2,959,288	0		3,049,761	3,049,761	0		<b>2,959,288</b>	<b>3,049,761</b>
Cheltuieli cu materii prime									<b>0</b>	<b>0</b>
Venituri privind titlurile si alte instrumente financiare cedate	9,986,833	0	9,986,833		7,802,290	0	7,802,290		<b>9,986,833</b>	<b>7,802,290</b>
Venituri din dividende	2,452,998		2,452,998		2,596,101				<b>2,452,998</b>	<b>2,596,101</b>
Cheltuieli privind titlurile si alte instrumente financiare cedate	-12,412,868	0	-12,412,868		-7,042,169	0	-7,042,169		<b>-12,412,868</b>	<b>-7,042,169</b>
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-4,104,410	nerepartizat	nerepartizat	-4,104,410	-3,319,256	nerepartizat	nerepartizat	-3,319,256	<b>-4,104,410</b>	<b>-3,319,256</b>
Amortizare, depreciere imobilizari corporale si necorporale	-1,373,997	nerepartizat	nerepartizat	-1,373,997	-531,024	nerepartizat	nerepartizat	-531,024	<b>-1,373,997</b>	<b>-531,024</b>
Ajustari de valoare privind imobiliarile financiare	4,255,854	0	4,255,854		-6,515,808	0	-6,515,808		<b>4,255,854</b>	<b>-6,515,808</b>
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0	0		-5,000,000	-5,000,000	0		<b>0</b>	<b>-5,000,000</b>
Cheltuieli privind prestatii externe	-2,471,531	nerepartizat	nerepartizat	-2,471,531	-2,126,195	nerepartizat	nerepartizat	-2,126,195		
<b>Total explicitat:</b>	<b>-707,833</b>	<b>2,959,288</b>	<b>4,282,817</b>	<b>-7,949,938</b>	<b>-13,682,401</b>	<b>-1,950,239</b>	<b>-5,755,687</b>	<b>-5,976,475</b>		
<b>Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare</b>	<b>-612,353</b>				<b>-13,967,505</b>				<b>-612,353</b>	<b>-13,967,505</b>
Actiunile segmentului raportabil, din care:	<b>83,936,113</b>				<b>81,553,401</b>				<b>83,936,113</b>	<b>81,553,401</b>
- Imobilizari corporale	4,051,015	nerepartizat	nerepartizat		4,190,398	nerepartizat	nerepartizat		<b>4,051,015</b>	<b>4,190,398</b>
- Instrumente financiare	79,885,098	11,883,085	68,002,013		77,363,002	8,276,105	69,086,897		<b>79,885,098</b>	<b>77,363,002</b>
Datoriile segmentului raportabil, din care:	15,233,859	11,462,191	1,673,813	2,097,855	10,529,914	8,567,298	84,000	1,878,616	<b>13,136,004</b>	<b>8,651,298</b>
- sumele clientilor	11,395,894	11,395,894			8,567,298	8,567,298			<b>11,395,894</b>	<b>8,567,298</b>

## Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor si a datoriilor segmentelor raportabile

### Reconciliere

<i>In lei</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Venituri</b>		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	2,959,288	3,049,761
Venituri nerepartizate la segmente	22,985	24,579
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	-116,343
Venituri consolidate	<b>2,982,273</b>	<b>2,957,997</b>
<b>Contul de rezultate</b>		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	-612,350	-13,967,505
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	295,764
Profit consolidat inainte de impozitare	<b>-612,350</b>	<b>-13,671,741</b>
<b>Active</b>		
Total active aferente segmentelor raportabile	83,936,113	81,553,401
Active aferente segmentelor neraportabile	3,066,412	3,774,593
Total active consolidate	<b>87,002,525</b>	<b>85,327,994</b>
<b>Datorii</b>		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	13,136,004	8,651,298
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	7,500,000	7,500,000
Datorii privind impozitul amanat	200,908	181,946
Datorii aferente segmentelor neraportabile	2,097,855	1,878,616
Total datorii consolidate	<b>22,934,767</b>	<b>18,211,860</b>

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>In lei</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Venituri din comisoane BVB	1,879,711	2,758,256
Venituri din comisoane Sibex	66,208	126,432
Venituri din comisoane Wiener Borse	687,368	12,256
Venituri din activitati conexe	326,001	152,817
Venituri Forward	0	0
	<b>2,959,288</b>	<b>3,049,761</b>

Tranzactiile cu clientii se realizeaza atat de catre brokeri cat si on-line.

## 7. Activitati intrerupte

Incepand cu luna ianuarie 2011 entitatea a intrerupt desfasurarea activitatii la unele puncte de lucru apartinand segmentului activitatii de intermediere care inregistrau rezultate insuficiente. Imobilizarile corporale aferente punctelor de lucru intrerupte au fost clasificate in functie de destinatia lor la investitii imobiliare (cele inchiriate), respectiv disponibile pentru vanzare.

In anul 2011 a avut loc cedarea a 5 imobile care erau clasificate ca disponibile pentru vanzare, ramanand in sold la sfarsitul anului 2 imobile disponibile pentru vanzare. In continuare exista intentia e a se valorifica aceste 2 imobile.

Creditele in marja acordate in anul 2007 s-au prelungit periodic, iar soldul lor a fost diminuat aproape in totalitate pana in anul 2011 fie prin rambursare, fie prin inregistrarea de pierderi, fie prin trecerea la creante fata de debitori pentru recuperare. Nu s-au mai acordat credite noi in anul 2011. Aceasta activitate constituie o activitate intrerupta pentru perioada comparativa 2010.

In anul 2012 s-a reluat aceasta activitate, acordandu-se pana la data de 31.12.2012 credite in marja in valoare de 416.200 lei.

Activitatile intrerupte in anul 2011 au fost puse in evidenta separat, in anul 2012 nu au existat activitati intrerupte.

<i>In lei</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Rezultatele activitatilor intrerupte</b>		
Venituri din chirii	-	-
Venituri din activitatea de intermediere	-	116,343
Venituri din dobanzi la contractele in marja	-	15,480
Venituri financiare nete (anulare provizioane)	-	0
Cheltuieli aferente veniturilor	-	-332,679
Cheltuieli financiare nete (provizioane si pierderi)	-	451,361
<b>Rezultatele activitatilor de exploatare</b>	<b>0</b>	<b>250,505</b>
Impozit pe profit	-	0
<b>Rezultatele activitatilor de exploatare, dupa impozitare</b>	<b>0</b>	<b>250,505</b>
Castigurile din vanzarea activitatilor intrerupte	-	100,771
Pierderea din vanzarea activitatilor intrerupte	0	-55,513
Impozit pe castigul din vanzarea activitatilor intrerupte	-	0
<b>Profit (pierderea) perioadei</b>	<b>0</b>	<b>295,763</b>
Rezultatul pe actiune de baza	0.0000	0.0009
Rezultatul pe actiune diluat	0.0000	0.0009

Castigurile si pierderile din vanzarea activitatilor intrerupte in anul 2011 provin din vanzarea activelor disponibile pentru vanzare reprezentand sedii de firma.

Creantele nerecunoscute privind impozitul amanat aferent activitatilor intrerupte este zero.

**8. Active imobilizate detinute pentru vanzare***In lei*

Sold la 01.12.2011	1,828,031
Iesiri in urma vanzarilor	<u>-1,068,447</u>
Pierderi din deprecieri, dn care:	
- recunoscute pe cheltuieli	-75,993
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Sold la 31.12.2011	<u>683,591</u>
Sold la 01.12.2012	683,591
Transfer de la imobilizari corporale	5,938
Iesiri in urma vanzarilor	0
Pierderi din deprecieri, dn care:	
- recunoscute pe cheltuieli	-24,533
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	59,920
Sold la 31.12.2012	<u>724,916</u>

La sfarsitul anului 2010 si inceputul anului 2011, o data cu incetarea activitatii de intermediere in unele din punctele de lucru putin rentabile sau nerentabile, o parte din imobilizarile corporale au fost reclasificate ca disponibile pentru vanzare.

In cursul anului 2011 a avut loc vanzarea unor sedii. Au mai ramas clasificate ca disponibile pentru vanzare 2 imobile, un imobil din Alba Iulia și un imobil din București.

Conducerea societății estimează vânzarea acestor imobile în următoarele 12 luni .

## 10. Venituri din exploatare

### Venituri din exploatare

in lei	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Venituri din comisioane pe piata spot	2,567,079	2,656,146	0	114,366	2,567,079	2,770,512
Venituri din comisioane cu produse derivate	66,208	124,455	0	1,977	66,208	126,432
Venituri din comisioane Forward	0	0	0	0	0	0
Venituri din activitati conexe	326,440	152,817	0	0	326,440	152,817
<b>Subtotal</b> venituri din comisioane si activitati conexe	<b>2,959,727</b>	<b>2,933,418</b>	<b>0</b>	<b>116,343</b>	<b>2,959,727</b>	<b>3,049,761</b>
Venituri din vanzarea produselor din carne	0	0	0	0	0	0
Venituri din reciclarea materialelor	0	0	0	0	0	0
Venituri din livrarea energiei termice	0	0	0	0	0	0
<b>Subtotal</b> venituri din vanzarea produselor	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Venituri din vanzarea marfurilor	0	0	0	0	0	0
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	22,985	24,579	0	0	22,985	24,579
Venituri din prestari servicii	0	0	0	0	0	0
Alte venituri din exploatare	0	0	0	0	0	0
<b>Total venituri</b>	<b>2,982,712</b>	<b>2,957,997</b>	<b>0</b>	<b>116,343</b>	<b>2,982,712</b>	<b>3,074,340</b>

Veniturile din comisioane se formeaza pornind de la un comision brut, din care se scade comisionul perceput de bursa. Veniturile din comisioane sunt prezentate la valori nete. In cursul anului nivelul mediu al comisiunelor practicate de Casa de Compensatie a fost de 0.107% (2011: 0.114%) din volumul de cumparari si vanzari pe piata spot.

Pentru diversificarea veniturilor din comisioane s-a urmarit in permanenta largirea paletei de produse si a pietelor pe care se efectueaza tranzactiile.

Nivelul comisiunelor incasate pentru operatiunile derulate pe piata spot a cuprins in anul 2012 si comisioane aferente operatiunilor pe Bursa din Viena, asa cum este prezentat mai jos:

In lei	2012	2011
Venituri din comisioane BVB	1,879,711	2,758,256
Venituri din comisioane Sibex	66,208	126,432
Venituri din comisioane Wiener Borse	687,368	12,256
Venituri din activitati conexe	326,001	152,817
Venituri Forward	0	0
	<b>2,959,288</b>	<b>3,049,761</b>

Clientii sunt alocati in general cate unui broker, existand posibilitatea de a efectua operatiuni atat in mod traditional cat si on-line.

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nonbancare, denumite contracte cu custozii, pentru care SSIF Broker SA incaseaza comisioane din tranzactii dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii. In anul 2012 ponderea lor a fost de 3.43% iar in anul 2011 a fost de 12.7%. Procentul reprezinta comisioane brute raportat la total comisioane brute incasate.

Veniturile din comisioane pentru activitati intrerupte se refera la veniturile aferente punctelor de lucru care au fost inchise incepand cu luna ianuarie 2010 pana in 2011 inclusiv.

## 11. Alte venituri

### Alte venituri

<i>In lei</i>	2012	2011
Castig net din vanzarea imobilizarilor corporale	2,100	5,871
Alte venituri din exploatare (sume recuperate, etc)	60,028	412,480
<b>Total alte venituri</b>	<b>62,128</b>	<b>418,351</b>
		0
Activitati intrerupte:	0	100,771
Total:	62,128	519,122

Alte venituri din exploatare, cuprind venituri de natura diversa cu un caracter repetitiv extrem de redus, incluzand sume refacturate, anulari de dividende neridicate, plus la inventariere, recuperari de sume, etc

Societatea mama a inregistrat in cursul anului 2011 venituri nete din vanzarea unor active in valoare de 100.771 lei, care apar la venituri din activitati intrerupte.

## 12. Alte cheltuieli

### Alte cheltuieli

<i>In lei</i>	2012	2011
Cheltuieli cu avocati si alte comisoane	-196,919	-461,106
Penalitati, amenzi si alte sume platite la bugetul de stat	-10,805	-94
Pierdere neta din vanzarea imobilizarilor corporale	-2,955	-10,874
Alte cheltuieli (donatii, etc)	-35,461	-192,549
<b>Total alte cheltuieli</b>	<b>-246,140</b>	<b>-664,623</b>
		0
Activitati intrerupte:	0	-55,513
Total:	-246,140	-720,136

La aceasta sectiune ponderea sumelor este reprezentata de sumele platite avocailor si cheltuieli asimilate (in special in anul 2011), care au fost angajate in legatura cu procesele pe care entitatea le are pe rol si care provin sau sunt in legatura directa cu faptele de fraudă petrecute inainte de 2009.



**13. Cheltuieli cu personalul**

<i>In lei</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cheltuieli cu personalul	-2,461,632	-2,415,591
Cheltuieli cu contributiile si la asigurarile sociale obligatorii	-854,371	-691,496
Participare la profit a salariatilor	0	0
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	-400,904	-342,573
Participare la profit a membrilor CA	0	0
<b>Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:</b>	<b>-3,716,907</b>	<b>-3,449,660</b>
Sume aferente activitatilor intrerupte		
- aferente salariilor	0	-166,552
- aferente contributiilor	0	-45,616
<b>Total:</b>	<b>0</b>	<b>-212,168</b>
<b>Total cheltuieli cu salarii si asimilate:</b>	<b>-3,716,907</b>	<b>-3,661,828</b>

Remunerația directorului general este stabilită prin Hotărârea Consiliului de Administrație al Societății iar alte beneficii acordate sunt în concordanță cu contractual colectiv de muncă la nivel de unitate. Directorul general al societății utilizează un autoturism Toyota Land Cruiser achiziționat în leasing financiar.

## 14. Venituri si cheltuieli financiare

### A Recunoscute in contul de profit sau pierdere

in lei	2012	2011
Venituri si castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2,474,616	6,509,826
Venituri si castiguri din tranzactii cu produse derivate - Futures	1,993,495	1,019,747
Venituri si castiguri nete din tranzactionarea produselor derivate - Forex	2,022,376	272,717
Venituri si castiguri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	1,755,726	
Venituri din dividende:	0	
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	42,492	827,786
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2,410,496	1,768,315
Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		0
<b>Total venituri si castiguri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare</b>	<b>10,699,201</b>	<b>10,398,391</b>
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>4,255,854</u>	<u>0</u>
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1,256,775	0
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute	2,999,079	0
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	787,228	856,561
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja	16,981	15,480
Castiguri nete din ajustari debitori	20,576	134,012
Venituri din dobanzi la contractele de leasing operational		0
Castigul net din diferente de curs valutar		197,910
Alte venituri si castiguri financiare nete		1
<b>Total venituri si castiguri financiare</b>	<b>15,779,840</b>	<b>11,602,355</b>
Cheltuieli si pierderi nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-4,627,112	-4,739,362
Cheltuieli si pierderi din tranzactii cu produse derivate - Futures	-977,197	-1,471,629
Cheltuieli si pierderi din tranzactii cu produse derivate - Forex	-4,260,192	-618,705
<b>Total cheltuieli si pierderi din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare</b>	<b>-9,864,501</b>	<b>-6,829,696</b>
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-1,247,141	-2,760,000
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>0</u>	<u>-6,515,808</u>
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		-4,975,465
Anulari de plus valori aferente titlurilor vandute		-2,813,164
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute		1,272,822
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	-279,452	-18,521
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	-65,383	0
<b>Total cheltuieli si pierderi financiare</b>	<b>-11,456,477</b>	<b>-16,124,025</b>
x Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	440,124	-212,473
<b>Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere</b>	<b>4,763,487</b>	<b>-4,734,142</b>

Veniturile si cheltuielile financiare prezentate mai sus includ urmatoarele venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile pentru activele (datoriile) financiare care nu sunt la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere:

Valoarea totala a veniturilor din dobanzi aferente activelor financiare	804,209	872,041
Valoarea totala a cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare	-279,452	-18,521

### B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

In lei

Detaliate pe pagina urmatoare	<b>-2,533,977</b>	<b>2,579,361</b>
-------------------------------	-------------------	------------------

**14. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)**

<b>B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
in lei		
x Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-440,124	212,473
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:		
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei	2,856,749	3,113,283
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-4,950,603	-746,395
Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Impozitul pe profit aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global		0
<b>Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare</b>	<b>-2,533,977</b>	<b>2,579,361</b>

*Veniturile nete din tranzactionarea activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta venitul din cedarea titlurilor redus cu valoarea de cost a respectivelor titluri, pentru tranzactiile pentru care aceasta diferenta este pozitiva.*

Veniturile semnificative s-au inregistrat pe titlurile FP, SIF-uri, TLV, SNP (in 2011: BVB, AZO, BRD si SIF-uri).

In mod similar sunt definite cheltuielile nete din tranzactionarea activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Cheltuielile din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare reprezinta cheltuieli estimate reprezentand pierderi definitive de valoare ale acestor titluri, care nu au fost mentinute in conturile de ajustari la capitaluri ci au fost inregistrate/reclasificate pe cheltuieli.

In tabelul de mai sus sunt marcate in partea stanga cu „x” pozitiile care reprezinta reclasificari unor sume din Alte elemente ale rezultatului global la venituri financiare, conform cerintelor IAS 1.

Cheltuielile din pierderi definitive de valoare ale titlurilor disponibile pentru vanzare s-au inregistrat la titluri clasificate ca disponibile pentru vanzare, acestea fiind detinute pe termen lung, iar cauzele deprecierei sunt diminuarea veniturilor viitoare estimate care au stat la baza determinarii valorii juste precum si scaderea pretului de tranzactionare pentru titlurile cotate.

**15. Cheltuiala cu impozitul pe profit****Reconcilierea cotei de impozitare efective**

<i>In lei</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Profitul perioadei	-612,350	-13,671,741
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0
<b>Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)</b>	<b>-612,350</b>	<b>-13,671,741</b>
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	-97,976	-2,187,479
Influenta corectiilor de cheltuiala in 2012 pentru anul 2011 pentru pierderile de valoare la titluri	0	-1,833,229
Influenta cheltuielilor nedeductibile	532,443	4,903,527
Influenta veniturilor neimpozabile	-2,069,790	-1,166,889
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-144,558	-300,505
Influenta veniturilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	314,330	273,033
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	-1,670,606	-1,359,064
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	-3,136,158	-1,670,606
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	3,136,158	1,670,606
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	0	0
Cota de impozit pe profit finala	0.00%	0.00%

**16. Imobilizari corporale**

<i>In lei</i>	<b>Terenuri si cladiri</b>	<b>Inst. tehnice si mijl. de transport</b>	<b>Mobilier, aparatura birotica si alte</b>	<b>Imobilizari in curs de executie</b>	<b>Total</b>
<b>Valoare bruta</b>					
<b>Sold la 01.01.2011</b>	4,007,223	1,311,367	265,884	0	5,584,474
Achizitii si modernizari efectuate	20,383	109,170	9,339	-	138,892
Transferuri la active detinute pentru vanzare	0	0	-	-	0
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	0	-153,546	-	-	-153,546
- prin casare	-3,967	-126,855	-12,349	-	-143,171
<b>Sold la 31.12.2011</b>	<b>4,023,639</b>	<b>1,140,136</b>	<b>262,874</b>	<b>0</b>	<b>5,426,649</b>
<b>Sold la 01.01.2012</b>	4,023,639	1,140,136	262,874	0	5,426,649
Achizitii si modernizari efectuate	0	139,369	-	-	139,369
Reevaluarea imobilizarilor:	0	0	-	-	0
compensarea amortizarii in sold cu activele	-328,211	0	-	-	-328,211
inregistrarea cresterii de valoare	58,822	0	-	-	58,822
inregistrarea descresterii de valoare	-804	0	-	-	
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-25,366	0	-	-	-25,366
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	0	-34,046	-	-	-34,046
- prin casare	0	-9,061	-18,673	-	-27,734
<b>Sold la 31.12.2012</b>	<b>3,728,080</b>	<b>1,236,397</b>	<b>244,201</b>	<b>0</b>	<b>5,209,482</b>

<i>In lei</i>	<b>Terenuri si cladiri</b>	<b>tehnice si mijloace de transport</b>	<b>Mobilier, aparatura birotica si alte</b>	<b>Imobilizari in curs de executie</b>	<b>Total</b>
<b>Amortizare si pierderi din depreciere</b>					
<b>Sold la 01.01.2011</b>	107,056	953,079	117,976	-	1,178,111
Amortizarea in cursul anului	128,670	155,645	48,034	-	332,349
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	0
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	0
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	0
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-3,967	-131,038	0	-	-135,005
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-126,855	-12,349	-	-139,204
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-	-	-	-	0
<b>Sold la 31.12.2011</b>	<b>231,759</b>	<b>850,831</b>	<b>153,661</b>	<b>0</b>	<b>1,236,251</b>
<b>Sold la 01.01.2012</b>	231,759	850,831	153,661	-	1,236,251
Amortizarea in cursul anului	115,881	183,342	28,655	-	327,878
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	0
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	0
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	0
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-19,429	-8,134	0	-	-27,563
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-32,019	-18,673	-	-50,691
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-328,211	-	-	-	-328,211
<b>Sold la 31.12.2012</b>	<b>0</b>	<b>994,021</b>	<b>163,643</b>	<b>0</b>	<b>1,157,663</b>

<i>In lei</i>	<b>Terenuri si cladiri</b>	<b>Instalatii tehnice si mijloace de transport</b>	<b>Mobilier, aparatura birotica si alte</b>	<b>Imobilizari in curs de executie</b>	<b>Total</b>
<b>Valori contabile:</b>					
Sold la 1 ianuarie 2010	5,919,920	130,130	93,446	0	6,143,496
Sold la 31 decembrie 2010	3,900,167	358,288	147,908	0	4,406,363
Sold la 1 ianuarie 2011	3,900,167	358,288	147,908	0	4,406,363
Sold la 31 decembrie 2011	3,791,880	289,305	109,213	0	4,190,398
Sold la 1 ianuarie 2012	3,791,880	289,305	109,213	0	4,190,398
Sold la 31 decembrie 2012	3,728,080	242,377	80,558	0	4,051,015

Imobilizarile corporale ale entitatii reprezentand cladiri cuprind sedii ale unor puncte de lucru pentru activitatea de intermediere precum si sediul social al entitatii, terenuri si cladiri aferente activitatii curente desfasurate de filiale si sediile acestora.

Cheltuielile privind amortizarea sunt cuprinse in contul de rezultate global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

### **Imobilizari corporale gajate sau ipotecate**

La 31 decembrie 2012 exista in scris de catre DNA sechestrul asigurator pentru procesul deschis in legatura cu faptele de fraudă savarsite anii trecuti la sucursala de la Deva. In aceasta situatie

sunt 2 imobilele , unul din Deva si unul din Cluj-Napoca cu o valoare contabila de 427,716 lei si 2 terenuri in Cluj-Napoca cu o valoare contabila de 193,749 lei.

### Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe

Mijloacele fixe reprezentand cladiri au fost reevaluate la data de 31.12.2012.

Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator(P.F.A POP G. ADRIAN DORIN), în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Valorile s-au estimate prin metoda comparațiilor de piață. Această abordare utilizează prețurile de vânzare sau chiriile proprietăților imobiliare similare cu cea supusă evaluării ca bază pentru estimarea valorii juste a acesteia.

Abordarea prin piață se bazează pe analiza pieței imobiliare specifice și utilizează procedee de analiză comparativă, estimarea valorii activelor în speță făcându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietăților imobiliare similare identificate.

In cazul in care nu s-ar fi efectuat nici o reevaluare a cladirilor si terenurilor aferente, soldul acestora ar fi fost:

#### Cladiri si terenuri

<i>In lei</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Valoare bruta terenuri	419,564	419,564	419,564
Valoare bruta cladiri	5,180,632	5,529,511	6,687,812
Reevaluari terenuri	0	0	0
Reevaluari cladiri	1,315,562	1,197,053	1,634,895
Valoare terenuri la cost	419,564	419,564	419,564
Valoare cladiri la cost	3,865,070	4,332,458	5,052,917
Amortizare cladiri aferenta valorii la cost	0	-251,884	-135,869
Valoare neta cladiri si terenuri fara reevaluari	4,284,634	4,500,138	5,336,612

Amortizarea cladirilor aferenta valorii la cost a fost calculata aproximativ intrucat au fost efectuate reevaluari in repetate randuri, ocazie cu care amortizarea cumulata se storneaza. Valorile reprezinta valori preluate din contabilitatea neretratata pe IFRS, cuprinzand valori care se refera atat la activele imobilizate utilizate, cat si la activele care au fost retratate la investitii imobiliare si active disponibile pentru vanzare.

### 17. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i>	<b>Fond comercial Investco</b>	<b>Licente</b>	<b>Avansuri</b>	<b>Total</b>
<b>Cost</b>				
Sold la 1 ianuarie 2011	2,748,760	203,016	-	2,951,776
Achizitii	-	117,859	742,844	860,703
Casari	-	0	-	0
Sold la 31 decembrie 2011	<u>2,748,760</u>	<u>320,875</u>	<u>742,844</u>	<u>3,812,479</u>
Sold la 1 ianuarie 2012	2,748,760	320,875	742,844	3,812,479
Achizitii	-	45,665	165,972	211,637
Casari	-	-19,461	-	-19,461
Sold la 31 decembrie 2012	<u>2,748,760</u>	<u>347,079</u>	<u>908,816</u>	<u>4,004,655</u>

**Amortizare si pierderi din depreciere**

Sold la 1 ianuarie 2011	1,748,760	85,181	-	1,833,941
Amortizarea in cursul anului	-	79,750	-	79,750
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	0
Amortizarea aferenta casarilor	-	0	-	0
Sold la 31 decembrie 2011	<u>1,748,760</u>	<u>164,931</u>	<u>0</u>	<u>1,913,691</u>
Sold la 1 ianuarie 2012	1,748,760	164,931	-	1,913,691
Amortizarea in cursul anului	-	99,207	-	99,207
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	896,502	-	-	896,502
Amortizarea aferenta casarilor	-	-19,461	-	-19,461
Sold la 31 decembrie 2012	<u>2,645,262</u>	<u>244,677</u>	<u>0</u>	<u>2,889,939</u>

**Valori contabile**

Sold la 1 ianuarie 2010	1,349,000	168,119	0	1,517,119
Sold la 31 decembrie 2010	1,000,000	117,835	0	1,117,835
Sold la 1 ianuarie 2011	1,000,000	117,835	0	1,117,835
Sold la 31 decembrie 2011	1,000,000	155,944	742,844	1,898,788
Sold la 1 ianuarie 2012	1,000,000	155,944	742,844	1,898,788
Sold la 31 decembrie 2012	103,498	102,402	908,816	1,114,716

Componența soldului este constituită din programe informatice, licențe soft, fond comercial. Avansuri și imobilizări necorporale în curs reprezintă avansuri plătite pentru achiziționarea unui program informatic pentru tranzacționare și backoffice. Prin noua platformă de tranzacționare Tradis, clienții SSIF Broker vor avea acces la peste 100 de piețe externe și vor putea tranzacționa mai multe tipuri de instrumente financiare (acțiuni, CFD-uri, futures, mărfuri, metale, ș.a.).

La data de 04 mai 2011, Societatea a încheiat un contract cu un prestator de servicii IT în vederea achiziționării platformei de tranzacționare Tradis. Obiectul contractului constă în furnizarea de către prestator a platformei de tranzacționare pe piața locală și a platformei de tranzacționare pe piețe externe, această platformă fiind de tip Multi-Market și Multi-Asset.



Duratele de viață utilizate la calculul imobilizărilor necorporale sunt în medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizată este cea liniară. Durata rămasă de amortizat în cazul imobilizărilor necorporale este în medie de 12 luni.

### Testarea deprecierei pentru unitatile generatoare de numerar care contin fond comercial

#### Fondul comercial *Investco*

Fondul comercial *Investco* s-a inregistrat in anul 2007 o data cu absorbtia societatii de investitii financiare *Investco*, cand s-au preluat activele si pasivele acesteia astfel :

*In lei*

Imobilizari necorporale	929
Echipamente si mobilier	10,862
Active financiare disponibile pentru vanzare	656,251
Garantii constituite	53,838
Disponibilitati	2,592,354
Creante fata de stat	226
Datorii catre clienti (disponibilitati ale clientilor)	-281,976
	<u>3,032,485</u>
Capital social	900,000
Alte capitaluri	2,132,485
	<u>3,032,485</u>

Actionarilor companiei *Investco* li s-au atribuit actiuni noi la SSIF Broker SA in valoare de 3.648.760 lei conform paritatii de schimb si s-a inregistrat un fond comercial in valoare de 2.748.760 lei.

In scopul testarii deprecierei, fondul comercial este alocat clientilor preluati in urma fuziunii si gestionati de catre un delear al entitatii, nivel care nu este superior segmentelor operationale ale entitatii asa cum sunt acestea raportate in Nota privind segmentele operationale.

Testul de depreciere aferent unitatii generatoare de numerar a avut la baza valoarea justa mai putin costurile de vanzare. Aceasta a fost calculata prin aplicarea unui multiplicator indicatorului EBIDTA. Entitatea a utilizat o valoare a multiplicatorului de 12.5, echivalentul unei rate de 8%, specifica segmentului de activitate. In scopul acestui calcul, castigurile unitatii, exprimate de EBIDTA, au fost estimate la 8.851 lei, in baza rezultatelor efective din exploatare ale unitatii.

Valoarea contabila a unitatii a fost determinata ca fiind mai mare decat valoarea recuperabila, fiind necesara constituirea de ajustari de valoare.

Valoarea de utilizare a fost determinata prin actualizarea fluxurilor viitoare de trezorerie care au fost actualizate la 2012.

Pierderea din depreciere a fost alocata in intregime fondului comercial si este inclusa in ajustarile de valoare ale activelor necorporale si corporale.

Motivele deprecierei fondului comercial inregistrat deriva din scaderea rezultatelor estimate pentru perioada viitoare care au stat la baza determinarii acesteia. Astfel, s-au estimat veniturile din comisioane aferente clientilor preluati odata cu inregistrarea fondului comercial (care au stat si la

baza evaluarii sale initiale) si cheltuielile aferente acestor venituri. In urma acestor estimari s-a constatat o reducere semnificativa a veniturilor estimate aferente acestei activitati, ce au determinat recunoasterea unei depreciere de valoare semnificative.

## 18. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Sold la 1 ianuarie	1,172,517	1,199,349	1,028,917
Transferuri de la imobilizari corporale in cursul anului			
Intrare in urma executarii unor garantii primite			193,749
Achizitii in cursul anului (schimb de active)			0
Pierderi din depreciere (pe cheltuieli)	-25,317.00	-26,832	-23,317
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)			0
Sold la 31 decembrie	1,147,200.00	1,172,517	1,199,349

Investitiile imobiliare cuprind urmatoarele categorii de active:

- terenuri in valoare de 419.564 lei
- SSIF Broker a inchiriat cateva din fostele sedii unde nu mai desfasoara activitate. Nu sunt percepute chirii contingente.

In cursul anului 2012, veniturile din chirii aferente investitiilor imobiliare au fost in valoare totala de 22,985.12 lei (2011:24,578.98 lei). Aferent acelorasi investitii, cheltuielile de intretinere aferente acestora au fost de 15,649,97 lei (2011: 16,634.04 lei).

## 19. Investitii in entitatile asociate

SSIF Broker detine interese fara control in cateva societati comerciale, interes determinat fie de procentul de actiuni detinute, fie de numarul de administratori care isi exercita activitatea in cadrul societatilor comerciale respective, fara insa a detine controlul.

S-a aplicat IAS 39 pentru aceste entitati.

Societatile asociate (unde se detine influenta semnificativa) sunt mentionate mai jos. La cele la care cota de detinere este sub 20%, influenta semnificativa este datorata prezentei in consiliul de administratie al societatii respective.

Simbol	Denumire societate	Procent de detinere in 2012	Procent de detinere in 2011
-	FACOS SA	83.02%	83.02%
REMM	REMAT MARAMURES SA	32.81%	53.15%
ANTE	ANTECO SA PLOIESTI	20.01%	20.01%
TRAI	TRANSCHIM SA BUCURESTI	18.12%	18.12%
NACH	NAPOCHIM SA Cluj	22.74%	14.59%
CEON	CEMACON SA ZALAU	12.84%	12.84%

SSIF Broker SA deține control asupra societății Facos, urmare a deținerii unei procent de 83.02% din societate.

In cursul anului 2012 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate.

In cursul anului 2011 s-au inregistrat urmatoarele dividende de la entitatile asociate:

- Facos: 746.500,00 lei;
- Remat: 465.562,70 lei;

Alte tranzacții derulate cu părți afiliate sunt reprezentate de împrumuturi acordate societății Napochim SA în valoare de 637,484 lei și împrumut acordat societății Facos SA în valoare de 500.000 lei. Suma de 387,484 lei a fost restituită de către societatea Napochim SA până la finele anului 2012.

Informatiile financiare sumarizate ale investitiilor in entitatile asociate, neajustate cu procentele de detinere de catre entitate, sunt dupa cum urmeaza:

Pentru 2011	Total	Total ponderat	FACOS	REMM	ANTE	CEON	NACH	TRAI
<b>Procent de detinere</b>	<b>100.00%</b>	<b>27.13%</b>	<b>83.02%</b>	<b>53.15%</b>	<b>20.01%</b>	<b>12.84%</b>	<b>14.59%</b>	<b>18.12%</b>
Active curente	25,182,907	3,773,283	4,668,954	1,778,002	1,921,576	11,272,273	1,286,827	4,255,275
Active imobilizate	222,690,674	22,009,803	16,169,171	6,461,969	6,984,837	152,819,945	21,861,624	18,393,128
Total active	247,811,873	25,801,504	20,916,686	8,239,971	8,766,144	164,092,218	23,148,451	22,648,403
Datorii-total	160,409,474	13,671,188	7,859,951	1,137,057	567,529	128,774,502	5,613,616	16,456,819
Capitaluri proprii	83,539,059	11,235,431	11,203,333	7,102,913	8,091,753	33,427,837	17,538,227	6,174,996
Cifra de afaceri	82,796,311	14,014,329	18,757,975	7,763,334	3,855,920	27,370,101	7,159,862	17,889,119
Venituri totale	103,357,468	15,612,953	19,039,108	8,330,313	4,669,881	44,267,326	7,303,062	19,747,778
Cheltuieli totale	118,128,875	17,505,924	19,571,795	7,763,778	4,653,410	51,320,453	12,011,976	22,807,463
Profit /pierdere	-14,856,829	-1,147,821	-483,150	431,576	16,471	-7,053,127	-4,708,914	-3,059,685
Cota parte din profit/pierdere:	-2,315,500	-261,441	-401,111	229,383	3,296	-905,622	-687,031	-554,415
<b>Pentru 2012</b>	<b>Total</b>	<b>Total ponderat</b>	<b>FACOS</b>	<b>REMM</b>	<b>ANTE</b>	<b>CEON</b>	<b>NACH</b>	<b>TRAI</b>
<b>Procent de detinere</b>	<b>100.00%</b>	<b>33.47%</b>	<b>83.02%</b>	<b>32.81%</b>	<b>20.01%</b>	<b>12.84%</b>	<b>22.74%</b>	<b>18.12%</b>
Active curente	31,699,615	4,763,460	5,627,412	2,453,434	2,014,815	15,987,339	1,691,414	3,925,201
Active imobilizate	203,662,866	22,370,034	17,640,664	2,236,749	6,707,380	140,411,309	21,775,534	14,891,230
Total active	235,746,169	27,197,658	23,346,637	4,690,183	8,877,326	156,442,671	23,477,737	18,911,615
Datorii-total	170,570,372	14,945,779	6,850,319	342,878	777,880	139,041,883	5,440,750	18,116,662
Capitaluri proprii	67,886,190	11,987,098	14,847,302	4,347,705	8,099,526	15,939,384	18,036,996	6,615,277
Cifra de afaceri	80,083,412	12,500,113	15,144,270	5,928,817	3,701,904	34,835,286	5,440,750	15,032,385
Venituri totale	98,228,153	15,275,534	18,954,687	6,071,163	5,088,864	45,481,690	5,760,049	16,871,700
Cheltuieli totale	121,700,348	17,500,315	20,147,841	5,942,738	5,081,089	62,105,105	7,622,815	20,800,760
Profit /pierdere	-24,389,251	-2,288,848	-1,193,154	109,984	7,775	-17,522,030	-1,862,766	-3,929,060
Cota parte din profit/pierdere:	-4,338,282	-698,753	-990,556	36,086	1,556	-2,249,829	-423,593	-711,946

## 20. Investitii financiare

In lei		2012	2011	2010
<b>Investitii financiare pe termen lung</b>				
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	necotate	682,803	682,803	564,404
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:		<u>9,976,857</u>	<u>12,797,794</u>	<u>19,561,803</u>
	cotate	6,742,861	7,267,373	10,278,401
	necotate	3,233,996	5,530,421	9,283,402
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:		<u>14,734,340</u>	<u>19,011,017</u>	<u>19,990,537</u>
	cotate	5,275,046	9,107,908	7,486,751
	necotate	9,459,294	9,903,109	12,503,786
Total investitii financiare pe termen lung:		<u>25,393,999</u>	<u>32,491,614</u>	<u>40,116,744</u>
<b>Investitii financiare pe termen scurt</b>				
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare (toate cotate)	cotate	25,743,000.71	26,205,513	26,714,740
Instrumente financiare derivate - futures	cotate	129,458.00	186,170	12,225
Alte instrumente financiare		0.00	102	102
		<u>25,872,459</u>	<u>26,391,785</u>	<u>26,727,067</u>
<b>Total investitii financiare</b>		<u>51,266,458.05</u>	<u>58,883,398</u>	<u>66,843,811</u>

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

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

### Analiza de senzitivitate – riscul de pret asociat instrumentelor de capitaluri

La 31.12.2012, 96.7% din titlurile de capital sunt **cotate** la **Bursa de Valori Bucuresti**. Pentru investitiile cotate la BVB, indicele de corelare al portofoliului cu randamentul mediu al pietei BET-C este de 0,6734 (0.68 pentru anul 2011), fie ca este vorba de titluri la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere fie titluri disponibile pentru vanzare.

Influenta variatiei pretului de piata asupra situatiilor financiare este urmatoarea:

- In cazul titlurilor disponibile pentru vanzare, o variatie a indicelui BET-C cu 1% determina o variatie a capitalurilor proprii de 80.928 lei dupa impozitare.
- Pentru investitiile clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, impactul asupra profitului ar consta in intr-o crestere sau descrestere cu 173.353 lei dupa impozitare.

Variatia totala a sumelor inregistrate in contul de rezultate global la o variatie de 1% a indicelui BET-C ar fi de 254,281 lei.

Indicele BET-C variaza in cursul unei perioade de 1 an pana la 20%, ceea ce inseamna o variatie potentiala totala asupra contului de rezultate global de 5.085.620 lei.

Variatiile efective pot diferi desigur de aceasta valoare, iar acestea se pot anula intre ele in cadrul aceluiasi an.

## 21 Alte investitii financiare

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
<b>Alte investitii financiare pe termen lung</b>			
Garantii constituite	834,556.40	829,098	641,349
Credite in marja acordate clientilor		0	0
Leasing financiar acordat		0	0
Alte imprumuturi acordate	750,000.00		0
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	12,735.00		
	<u>1,597,291.40</u>	<u>829,098</u>	<u>641,349</u>
<b>Alte investitii financiare pe termen scurt</b>			
Credite in marja acordate clientilor	416,200.00	0	2,512,297
Dobanzi aferente creditelor in marja	3,740.10	0	430,765
	<u>419,940.10</u>	<u>0</u>	<u>2,943,062</u>
<b>Total alte investitii financiare</b>	<u><b>2,017,231.50</b></u>	<u><b>829,098</b></u>	<u><b>3,584,411</b></u>

Expunerea entitatii la riscurile de credit, valutar si de rata a dobanzii asociate altor investitii este prezentata in nota privind *Instrumente financiare*.

## 22. Creante si datorii privind impozitul amanat

### Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

Creantele privind impozitul amanat nu au fost recunoscute in ceea ce privesc urmatoarele elemente:

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Pierderi fiscale curente si precedente	-19,600,989	-10,441,290	-8,884,512
	<u><b>-19,600,989</b></u>	<u><b>-14,754,832</b></u>	<u><b>-18,606,290</b></u>
Cota de impozitare	16%	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	<u>3,136,158</u>	<u>2,360,773</u>	<u>2,977,006</u>

Mai exista creante privind impozitul amanat nerecunoscute aferente instrumentelor financiare pentru care deprecierea de valoare nu a fost deductibila in cursul anului 2010.

### Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Diferente din reevaluare	1,315,562	1,197,053	1,634,895
	<b>1,315,562</b>	<b>1,197,053</b>	<b>1,634,895</b>
Cota de impozitare	16%	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	210,490	191,528	261,583

Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7 ani incepand cu anul 2010.

Nu se poate astepta deocamdata ca diferentele deductibile sa acopere pierderea fiscala. Ca urmare, nu s-a recunoscut o creanta privind impozitul amanat pentru pierderea fiscala.

### **Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute**

Nu au fost inregistrate creante sau datorii privind impozitul amanat din motivele prezentate mai sus.

### **24. Creante comerciale si asimilate**

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Creante comerciale	98,338	22,893	51,104
Creante fata de stat	4,052	2,124	1,140
Angajati cu angajamente de plata	1,188	7,232	
Creante fata de debitori	211,510	0	104,611
Alti debitori	456,312	280,685	411,537
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului (Disponibilitati la institutii financiare nebanclare)	4,140,183	4,653,448	1,456,446
Debitori din instrumente derivate tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebanclare)	4,127,517	2,723,467	622,241
	<b>9,039,100</b>	<b>7,689,849</b>	<b>2,647,079</b>
din care curente:	9,039,100	7,689,849	2,647,079

Expunerea entitatii la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din depreciere aferente creantelor comerciale sunt prezentate la nota privind *Instrumente financiare*.

Cheltuielile privind pierderi din depreciere ale creantelor sunt cuprinse in contul de rezultate global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor circulante*.

## 25. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Numerar si echivalente de numerar	<b>10,204,070.00</b>	<b>4,417,469.00</b>	<b>3,083,198.00</b>
Solduri ale clientilor in conturile curente	7,359,618.00	5,552,638	8,219,737
Total numerar in conturile bancare	<b>17,563,688.00</b>	<b>9,970,107.00</b>	<b>11,302,935.00</b>

Pozitia de numerar si echivalente de numerar include si depozitele pe termen scurt.

Soldurile clientilor aflate in conturi la banci sunt gestionate in mod separat si nu se pot utiliza decat in baza ordinelor de tranzactionare date de catre clienti.

Expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii si o analiza de senzitivitate pentru activele si datoriile financiare sunt prezentate la nota privind instrumentele financiare.

## 26. Capital si rezerve

**Capitalul social** si numarul de actiuni emise au avut urmatoarea evolutie:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala / actiune
La 1 ianuarie 2011	72,367,920	289,471,681	0.25
Majorare capital social	12,302,547	49,210,186	
La 31 decembrie 2011	84,670,467	338,681,867	0.25
La 1 ianuarie 2012	84,670,467	338,681,867	0.25
La 31 decembrie 2012	84,670,467	338,681,867	0.25

Capitalul social s-a majorat in cursul anului 2011 pe seama rezervelor existente in sold.

## Rezerve

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	1,315,562	1,197,053	1,634,895
Rezerve legale si statutare	4,587,875	4,587,875	4,587,875
Rezerve din actiuni gratuite aferente titlurilor disponibile pentru vanzare inregistrate la cost	234,902	235,052	235,052
Rezerve de valoare justa	-4,740,825	-2,206,847	-4,786,208
Alte rezerve	3,277,602	3,277,452	9,885,069
- din care aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2,748,760	2,748,760	2,748,760
Rezerve legate de actiuni proprii	-649	0	0
<b>Total rezerve si diferente din reevaluare</b>	<b>4,674,468</b>	<b>7,090,585</b>	<b>11,556,682</b>



## Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Profitul reportat din trecerea la IFRS	10,188,295	10,188,295	10,188,295
Rezultat reportat IAS 29	-6,880,234	-6,880,234	-6,880,234
Rezultat reportat	-32,317,270	-31,702,894	-12,253,735
<b>Total rezultat reportat</b>	<b>-29,009,210</b>	<b>-28,394,833</b>	<b>-8,945,675</b>

## Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat o crestere in anul 2012 in urma reevaluarii mijloacelor fixe.

## Rezervele din actiuni gratuite

Se refera la actiuni gratuite aferente titlurilor inregistrate la cost, necotate.

## Rezerve legale

Rezervele legale reprezinta sumele constituite anual din profitul brut in cota de 5%, pana la atingerea nivelului de 20% din capitalul social, recunoscute ca deducere la calculul impozitului pe profit. Aceasta reprezinta o facilitate fiscala.

## Rezerva de valoare justa

Rezerva de valoare justa cuprinde modificarea cumulativa neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare pana cand investitiile sunt derecunoscute sau depreciate.

## Alte rezerve

Diminuarea acestora fata de 2010 se datoreaza utilizarii acestora la majorarea capitalului social care a avut loc in cursul anului.

## Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2012 nu s-au acordat dividende actionarilor.

## Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

## Rezultat reportat IAS 29

Situatiile financiare si sumele corespondente ale perioadelor anterioare au fost retratate pentru a reflecta modificarea puterii generale de cumparare a monedei functionale si in consecinta sunt exprimate in raport cu unitatea de masura existenta la finalul perioadei de raportare.

Aceasta pozitie de capitaluri cuprinde influenta retratarii capitalului social la inflatie pentru perioada 1994 – 2002.

Indicele de inflatie aplicat a inregistrat urmatoarele valori in perioada actualizata:

An	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Indice de actualizare a capitalului	1.00	1.15	1.41	1.90	2.77	4.04	6.42	16.36	22.71	30.04

In urma aplicarii acestor actualizari s-au inregistrat urmatoarele valori:

<b>Cont</b>	<b>Debit</b>	<b>Credit</b>
Ajustari ale capitalului social		4,071,591
Diferente din reevaluare*		59,884
Alte rezerve**		2,748,760
Rezultat reportat din adoptarea pt prima data a IAS 29	6,880,234	
<b>Total</b>	<b>6,880,234</b>	<b>6,880,234</b>

\*Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011

\*\*Incorporare rezerve din anul 2007 cu ocazia absorbtiei SC Investco.

### Rezultatul reportat

Rezultatul reportat contine sume transferate din contul de profit si pierdere inregistrat pe RAS, afectat de inregistrările efectuate prin retratarea pe IFRS, explicate la capitolul privind *Reconcilierea conturilor retratate in urma aplicarii IFRS*.

## 27. Rezultatul pe actiune

### Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2012 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 338,681,867 actiuni.

### Profitul atribuit actionarilor ordinari

<i>In lei</i>	2012			2011		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei, atribuit in intregime actionarilor ordinari	-612,350	0	-612,350	-13,967,505	295,764	-13,671,741

Profitul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

### Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

In anul 2011 a avut loc majorarea capitalului social avand ca sursa rezervele existente in sold, astfel ca numarul de actiuni a crescut de la 289,471,681 la 338,681,867. Dat fiind faptul ca actiunile noi au fost atribuite acelorasi actionari care le detineau si inainte de majorare, numarul de actiuni mediu din 2010 s-a re-considerat pentru comparabilitate, luandu-se in calcul numarul de actiuni existent la 31.12.2011 astfel:

<i>Numar actiuni</i>	2012	2011	2010
Numar de actiuni	338,681,867	338,681,867	289,471,681

## 28. Imprumuturi

Aceasta nota furnizeaza informatii cu privire la termenii contractuali ai imprumuturilor purtatoare de dobanda ale entitatii, evaluate la cost amortizat. Pentru mai multe informatii cu privire la expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii, riscul valutar si riscul de lichiditate, a se vedea nota privind instrumentele financiare.

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
<b>Datorii pe termen lung</b>			
Datorii privind leasingul financiar	29,808	83,636	122,616
	<u>29,808</u>	<u>83,636</u>	<u>122,616</u>
<b>Datorii pe termen scurt</b>			
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	55,938	54,056	81,744
	<u>55,938</u>	<u>54,056</u>	<u>81,744</u>

## Termenii si scadentele imprumuturilor

Termenii si conditiile imprumuturilor in sold sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	Moneda	Dobanda nominala	Anul scadentei	2012	2011	2010
				Valoare contabila		
Datorii privind leasingul financiar	euro	Robor 1M 6-8%	2015	85,746	137,692	204,360
				<u>85,746</u>	<u>137,692</u>	<u>204,360</u>

## 30. Provizioane

<i>In lei</i>	
Sold la 1 ianuarie 2011	2,500,000
Constituie in cursul perioadei	5,000,000
Sold la 31 decembrie 2011	<u>7,500,000</u>
Sold la 1 ianuarie 2012	7,500,000
Constituie in cursul perioadei	0
Sold la 31 decembrie 2012	<u>7,500,000</u>

In situatia contului de rezultate global sunt prezentate sume reprezentand pierderi legate de debitori. Aceste pierderi s-au generat in anul 2008 de catre unii din angajati care au produs pagube pe conturile clientilor, in special pentru produsele de tip futures. Sumele la care a fost obligata societatea sa le plateasca in urma unor procese au fost inregistrate pe persoanele responsabile – fosti angajati, in vederea recuperarii lor. Aceste sume au fost provizionate si prezentate la Nota privind instrumentele financiare. Riscul aparitiei unor noi astfel de evenimente nu mai exista.

Exista insa 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.

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 iar in anul 2011 acesta s-a majorat la suma totala de 7.500.000 lei.

La stabilirea sumei provizionului s-a luat in calcul un orizont de timp pana la plata efectiva de 18 luni si o rata de actualizare de 6%.

### 31. Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Datorii legate de instrumente financiare	0.00	0.00	296,855.00
Datorii comerciale	195,349.23	145,375.14	251,028.00
Datorii catre angajati	191,046.16	125,433.34	445,192.00
Datorii cu bugetul statului	56,879.18	49,123.33	51,465.00
Datorii catre actionari privind capitalul	1,304,549.22	1,346,630.98	1,573,483.00
Creditori diversi	2,003,395.25	494,775.09	648,947.00
Alte datorii	0.00	895.08	1,825.00
	<b>3,751,219</b>	<b>2,162,233</b>	<b>3,268,795</b>
Pe termen scurt	3,751,219	2,162,233	3,268,795
Pe termen lung	0	0	0

Expunerea entitatii la riscul valutar si riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale si altor datorii este prezentata la nota privind *Instrumente financiare*.

Datoriile catre actionari privind capitalul sunt inregistrate in urma diminuarii capitalului social in anul 2010 si reprezinta sume neredicate.

Creditorii diversi reprezinta in principal decontari cu bursa in curs de decontare, in intervalul de timp de la realizarea tranzactiilor pe numele entitatii si/sau a clientilor.

### 32. Instrumente financiare

#### Riscul de credit

##### *Expunerea la riscul de credit*

Valoarea contabila a activelor financiare reprezinta expunerea maxima la riscul de credit. Cu toate acestea riscul preponderent al titlurilor de plasament poate fi considerat ca fi riscul de pret. Expunerea la riscul de credit la data raportarii este urmatoarea:

<i>In lei</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	682,802.50	682,803	564,404
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	24,711,196.84	31,808,811.00	39,552,340.00
Active financiare disponibile pentru vanzare la parti afiliate			
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	25,743,000.71	26,205,513	26,714,740
Instrumente financiare derivate - futures	129,458.00	186,170	12,225
Alte instrumente financiare		102	102
<b>Total investitii financiare</b>	<b>51,266,458.05</b>	<b>58,883,398</b>	<b>66,843,811</b>
Garantii constituite	834,556.40	829,098	641,349
Credite in marja acordate clientilor	416,200	0	2,512,297
Dobanzi aferente creditelor in marja	3,740	0	430,765
Leasing financiar acordat		0	0
Alte imprumuturi acordate	750,000.00		
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	12,735.00		
<b>Total alte investitii financiare</b>	<b>2,017,231.50</b>	<b>829,098</b>	<b>3,584,411</b>
Creante comerciale	98,338.00	22,893	51,104
Creante fata de stat	4,052.00	2,124	1,140
Creante nete fata de debitori	212,698.05	7,232	104,611
<i>Angajati cu angajamente de plata</i>	1,188.09	7,232	29,836
<i>Debitori fosti angajati si terti</i>	211,509.96	0	74,775
Alti debitori	456,311.85	280,685	411,537
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului (Disponibilitati la institutii financiare nebancaire)	4,140,183.00	4,653,448	1,456,446
Debitori din instrumente derivate tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancaire)	4,127,517.00	2,723,467	622,241
<b>Total creante comerciale si alte creante</b>	<b>9,039,100</b>	<b>7,689,850</b>	<b>2,647,079</b>
Cont in banca aferent clientilor	7,359,618.00	5,552,638	8,219,737
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	901,831.00	1,512,020	1,362,880
Depozite bancare pe termen scurt	9,302,239.00	2,905,449	1,720,318
<b>Total instrumente financiare</b>	<b>79,886,477.45</b>	<b>77,372,453</b>	<b>84,378,235</b>

Expunerea maxima la riscul de credit a investitiilor financiare in functie de domeniul de activitate al societatilor unde se detin titluri de capital a fost:

<i>In lei</i>	2012		2011		2010	
Constructii si materiale de constructii	2,309,977	3.81%	5,894,502	9.54%	6,354,135	9.27%
Energie si utilitati	4,541,116	7.50%	4,286,833	6.94%	3,502,534	5.11%
Industria prelucratoare	6,009,662	9.92%	6,500,128	10.52%	8,556,209	12.48%
Echipamente industriale	1,746,319	2.88%	7,266,121	11.76%	7,598,927	11.08%
Financiar bancar	18,876,956	31.17%	16,486,085	26.68%	15,261,176	22.26%
Alimentar	15,826,788	26.13%	16,749,730	27.11%	19,927,218	29.06%
Servicii	1,112,211	1.84%	897,098	1.45%	4,617,361	6.73%
Altele	843,428	1.39%	802,900	1.30%	1,026,250	1.50%
Depozite bancare la termen	9,302,239	15.36%	2,905,449	4.70%	1,720,318	2.51%
<b>Total investitii financiare</b>	<b><u>60,568,697</u></b>	100.00%	<b><u>61,788,847</u></b>	100.00%	<b><u>68,564,128</u></b>	100.00%

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale entitatii reprezinta sume trimise la burse nationale sau internationale in scopul efectuării de tranzactii, profit real sau alte sume existente la bursa, destinate efectuării unor tranzactii viitoare. Aceste sume nu sunt aferente valorii unor instrumente financiare ci reprezinta practic disponibil aflat la terti.

Cresterea din anul 2011 se datoreaza in cea mai mare parte sumelor aferente tranzactiilor pe pietele externe, fiind incluse si sumele disponibile pentru efectuarea de operatiuni pe piata Forex. Aceste sume nu cuprind garantii constituite pe aceste pietele, care sunt reflectate separat.

Debitorii din instrumente derivate tranzactionate de clienti reprezinta sume similare, inasa aferente clientilor. La pozitia financiara este inregistrata pe de-o parte o creanta pentru aceste sume, iar pe de alta parte o datorie fata de clienti.

### ***Pierderi din depreciere***

*Active financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost*

Activele financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost sunt cele necotate la bursa.

La 31.12.2012 plasamentele semnificative din aceasta categorie sunt reprezentate in cea mai mare parte de titluri detinute la cateva societati ce inregistreaza o buna situatie financiara.

### ***Credite in marja***

Creditele in marja acordate in exercitiile precedente au fost inchise integral in cursul anului 2011 fie prin lichidare fie prin transferare la debitori de recuperat. Incepand cu anul 2012 s-a relansat acest produs.

Soldurile brute si deprecierea acestor credite sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	2012		2011		2010	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Credite in marja	416,200	0	25,314	-25,314	4,350,991	-1,838,694
Sold net	<b><u>416,200</u></b>		<b><u>0</u></b>		<b><u>2,512,297</u></b>	

Miscarea ajustarilor de valoare pentru deprecierea creditelor in marja acordate clientilor in cursul anului a fost urmatoarea:

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Sold la 1 ianuarie	25,313	1,838,694	2,430,767
Provizioane suplimentare	0	23,845	1,360,681
Anulare provizioane	-25313	-1,372,555	-554,690
Transfer la debitori	0	-464,671	-1,398,064
Sold la 31 decembrie	<b>0</b>	<b>25,313</b>	<b>1,838,694</b>

### **Debitori**

Soldurile brute si deprecierile acestora sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	2012		2011		2010	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Angajati cu angajamente de plata	1,994,755	-1,994,454	2,050,573	-2,043,341	2,043,319	-2,013,483
Debitori fosti angajati si terti	2,157,770	-1,945,373	4,241,752	-4,241,752	3,936,272	-3,861,497
Sold net	<b>212,698</b>		<b>7,232</b>		<b>104,611</b>	

Miscarea ajustarilor de valoare pentru depreciere a creantelor fata de debitori (angajati debitori si terti debitori) in cursul anului a fost urmatoarea:

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Sold la 1 ianuarie	6,285,082	5,874,980	5,788,223
Provizioane suplimentare	0	77,346	827,699
Transfer de la contracte in marja	0	464,671	1,398,064
Anulare provizioane	-2,345,255	-131,915	-2,139,006
Sold la 31 decembrie	<b>3,939,827</b>	<b>6,285,082</b>	<b>5,874,980</b>

In anul 2012 s-au reluat la venituri ajustari de valoare in suma de 2,345,255 lei aferent:

- unor treceri pe cheltuieli din pierderi de dedebitori pentru valoare de 2,220,255 lei.
- recuperari in valoare de 125.000 lei.

In anul 2011 suma ajustarilor de valoare pentru debitori a ramas aproximativ aceeasi fata de anul 2010, doar ca s-au transferat de la contractele in marja suma de 464.671 lei. In cursul anului 2011 s-a trecut pe cheltuieli nedeductibile suma de 280.512 lei aferente debitorilor.

### **Riscul de lichiditate**

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda sunt urmatoarele:

**31 decembrie 2012**

<i>In lei</i>	<b>Valoare contabila</b>	Fluxuri de			
		numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani
Contracte de leasing	85,746	-85,746	-27,969	-27,969	-29,808
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	2,446,670	-2,446,670	-2,446,670	0	0
Datorii fata de actionari	1,304,549	-1,304,549	0	-1,304,549	0
	<b>3,836,965</b>	<b>-3,836,965</b>	<b>-2,474,639</b>	<b>-1,332,518</b>	<b>-29,808</b>
Disponibilitati ale clientilor	11,395,894		11,395,894	0	0

La 31 decembrie 2012, SSIF Broker SA deține în leasing financiar un autoturism Toyota Land Cruiser conform contract 14537LS/2010.

Sunt puse in evidenta in mod separat:

- disponibilitatile clientilor, care sunt la dispozitia acestora. Aceste sume se afla fie in cont in banca, fie in curs de incasare.

**31 decembrie 2011**

<i>In lei</i>	<b>Valoare contabila</b>	Fluxuri de			
		numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani
Contracte de leasing	137,692	-137,692	-13,769	-13,769	-110,154
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	815,602	-815,602	-815,602	0	0
Datorii fata de actionari	1,346,631	-1,346,631	0	-1,346,631	0
	<b>2,299,925</b>	<b>-2,299,925</b>	<b>-829,371</b>	<b>-1,360,400</b>	<b>-110,154</b>
Disponibilitati ale clientilor	8,229,989		-8,229,989	0	0

Pentru abordarea riscului de lichiditate in perspectiva, trebuie tinut cont si de datoriile viitoare posibile pe care entitatea le poate avea in urma pierderii unor procese aflate in curs, a caror valoare este semnificativa, dar tinand cont si de activele curente existente, din care o mare parte a acestora au o lichiditate imediata.

**Riscul valutar**

Expunerea entitatii la riscul valutar este prezentata in continuare, in baza valorilor notionale:

<i>Sume in lei</i>	euro		USD	
	2012	2011	2012	2011
Actiuni cotate la Bursa de la Viena	0		741,818	
Garantii constituite la Bursa de la Viena	442,852		205,590	
Creditori/debitori Wiener Borse	32,261		-51,860	
Disponibilitati pt tranzactii pe piete externe	1,960,720	1,213,578	665,470	580,330
Alte disponibilitati	11,457,092	1,553	987,276	
<b>Expunere valutara neta</b>	<b>13,892,925</b>	<b>1,215,131</b>	<b>1,806,476</b>	<b>580,330</b>
<b>Total:</b>	<b>15,108,056</b>		<b>2,386,806</b>	



Principalele cursuri de schimb valutar utilizate in cursul anului au fost:

<i>lei</i>	Curs mediu		Curs spot la data raportarii	
	2012	2011	2012	2011
1EUR	4.4560	4.2379	4.4287	4.3197
1USD	3.4682	3.0486	3.3575	3.3393

Soldurile care inregistreaza sume in valuta nu sunt semnificative in comparatie cu totalul activelor entitatii, acestea reprezentand la 31.12.2012 doar 17.36% (2011: 2,7%) din total active si ca urmare analiza senzitivitatii capitalurilor si contului de rezultat global la riscul valutar nu este relevanta.

### **Riscul de rata a dobanzii**

SSIF Broker nu are in sold la 31.12.2012 instrumente financiare purtatoare de dobanda de natura datoriiilor.

### **Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste**

Pentru determinarea valorii juste sau testarea pentru depreciere a instrumentelor financiare nu s-au utilizat rate de dobanda pentru actualizarea fluxurilor de numerar intrucat nu a fost cazul de creante comerciale sau alte instrumente financiare a caror incasare sa fie semnificativ decalata in timp.

Pentru creantele aflate in litigiu sau incerte s-au constituit ajustari de valoare pentru intreaga lor valoare.

### **Ierarhia valorilor juste**

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa in functie de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) pe piete active.  
Pentru titlurile la valoare justa prin contul de rezultate, pretul este cel de la sfarsitul perioadei, din ultima zi de tranzactionare. Pentru titlurile disponibile pentru vanzare s-au aplicat metode de evaluare bazate pe variabile de piata in functie de cat de activ este instrumentul.
- Nivelul 2: Date de intrare altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: preturi), fie indirect (ex: derivate din preturi)

<i>In lei</i>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Total</b>
<b>31 decembrie 2012</b>			
Active financiare disponibile pentru vanzare	12,017,907	12,693,290	24,711,197
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	25,743,001		25,743,001
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	129,458		129,458
	<b>37,890,366</b>	<b>12,693,290</b>	<b>50,583,656</b>
<b>31 decembrie 2011</b>			
Active financiare disponibile pentru vanzare	16,375,281	15,433,530	31,808,811
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	26,205,513		26,205,513
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	186,170		186,170
	<b>42,766,964</b>	<b>15,433,530</b>	<b>58,200,494</b>
<b>31 decembrie 2010</b>			
Active financiare disponibile pentru vanzare	17,765,152	21,787,188	39,552,340
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	26,714,740		26,714,740
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	12,225		12,225
	<b>44,492,116</b>	<b>21,787,188</b>	<b>66,279,305</b>

### **Reclasificari**

La sfarsitul anului 2011, entitatea nu a reclasificat titluri de la o categorie la alta categorie, in sensul ca in prezentele situatii financiare, nu au existat cazuri in care un titlu care la data de 31.12.2012 sa aiba o alta clasificare fata de perioadele anterioare.

Cu toate acestea, s-a facut o modificare de clasificare comparativ cu precedentele situatii financiare, intocmite pentru anul 2011, astfel incat clasificarea de pe IFRS sa corespunda cu cea de RAS. Amintim faptul ca Situatiile intocmite conform IFRS sunt intocmite in paralel cu cele intocmite conform RAS.

### **33. Active si datorii contingente**

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.

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 cca 2,000,000 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.

### **34. Parti afiliate**

#### **Beneficii ale personalului cheie al conducerii**

Tranzactiile cu partile afiliate se rezuma la beneficiile acordate membrilor Consiliului de Administratie care au fost prezentate la capitolul privind salariile.

#### **Investitii in entitatile asociate**

La punctul 19. *Investitii in entitatile asociate* sunt prezentate toate entitatile asociate precum si tranzactiile care au avut loc cu acestea in cadrul perioadei.

In cazul societatii afiliate SC Facos SA, ultima persoana care controleaza este Asociația salariaților.

### **36. Evenimente ulterioare datei bilantului**

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2012 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii. Nu au aparut evenimente semnificative in masura sa necesite prezentari.

### **37. Reconcilierea conturilor retratate în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară**

SSIF Broker a întocmit situații financiare și conform standardelor românești pentru data de 31 decembrie 2012.

#### **37.1. Reconcilierea conturilor patrimoniale la data de 31 decembrie 2012 cu sistemul de contabilitate românesc**

Modificările ce intervin asupra conturilor patrimoniale cu ocazia retratării și aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, sunt prezentate în continuare.

Modul de structurare al elementelor patrimoniale este foarte diferit în ceea ce privește modul de structurare astfel încat un tabel comparativ poate fi construit doar la nivel sintetic, fără a respecta structura nici unuia din sistemele contabile, fiind construit doar pentru a pune în evidență diferențele semnificative ce urmează să fie explicate pe rând:

La 31 decembrie 2012

<i>In lei</i>	Efectul retratarii pe		IFRS
	RAS	IFRS	
<b>Active</b>			
Imobilizari necorporale	1,011,217	103,499	1,114,716
Imobilizari corporale, investitii imobiliare si active disponibile pentru vanzare	5,923,132	0	5,923,132
Instrumente financiare	79,812,695	73,783	79,886,478
Cheltuieli in avans	78,202	0	78,202
<b>Total active</b>	<b>86,825,246</b>	<b>177,282</b>	<b>87,002,528</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>64,091,387</b>	<b>177,282</b>	<b>64,268,669</b>
<b>Datorii</b>			
Linii de credit		0	0
Datorii comerciale si alte datorii	3,751,219	0	3,751,219
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	11,396,894	0	11,396,894
Datorii privind leasingul financiar	85,746	0	85,746
Venituri inregistrate in avans	0	0	0
Provizioane	7,500,000	0	7,500,000
Datorii privind impozitul amanat	0	0	0
<b>Total datorii</b>	<b>22,733,859</b>	<b>0</b>	<b>22,733,859</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>86,825,246</b>	<b>177,282</b>	<b>87,002,528</b>

### 1). Imobilizari necorporale.

Diferența de + 103,499 reprezintă deprecierea inferioară înregistrată pentru fondul comercial înregistrat în urma absorbției companiei Investco ce a rezultat prin compararea fluxurilor de numerar viitoare probabile actualizate generate de activele preluate cu soldul net al fondului comercial înregistrat. Conform RAS, amortizarea lunară s-a înregistrat în mod sistematic astfel la finele anului 2012 acest fond comercial este complet amortizat însă conform IFRS deprecierea s-a limitat la obținerea unui sold contabil net de 103,498 lei.

### 2). Instrumente financiare

Diferențele la instrumente financiare se înregistrează la titlurile de plasament. În situațiile financiare întocmite conform IFRS, titlurile de plasament sunt clasificate ca titluri de plasament tranzacționate, pentru care ajustările de valoare se înregistrează în contul de rezultate, și titluri de plasament disponibile pentru vânzare pentru care ajustările de valoare sunt înregistrate în conturile de capitaluri iar variația lor în timpul perioadei este reflectată în contul de rezultate global.

### 3). Capitalurile proprii

Element al capitalurilor proprii	Obs.	Capitaluri conform RAS la 31.12.2012	Efectul retratarilor	Capitaluri conform IFRS la 31.12.2012
Capital social		84,670,467	0	84,670,467
Ajustari ale capitalului social	1	0	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii		-144,000	0	-144,000
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii		-649	0	-649
Prime de capital		5,354	0	5,354
Diferente din reevaluare	2	1,255,678	59,884	1,315,562
Rezerve legale		4,587,875	0	4,587,875
Rezerve din actiuni gratuite	3	0	234,902	234,902
Rezerve de valoare justa	4		-4,740,825	-4,740,825
Alte rezerve	5	437,841	2,839,761	3,277,602
Rezultat reportat inclusiv profit si rep profit	6	-26,720,286	-5,596,985	-32,317,271
Rezultat reportat din trecerea la IFRS	7	0	10,188,295	10,188,295
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	8	0	-6,880,234	-6,880,234
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>64,091,387</b>	<b>177,282</b>	<b>64,268,669</b>

(1) În conformitate cu IAS 29” Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, Societatea a corectat costul istoric al capitalului social și al rezervelor cu efectul inflației, până la data de 31 decembrie 2003. Astfel, efectul rezultat este creșterea ajustărilor aferente capitalului social cu suma de 4,071,591 lei și înregistrarea în contrapartidă a sumei de 4,071,591 lei în contul 118 „Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29”, astfel încât capitalurile proprii rămân nemodificate.

(2) Diferența de 59,884 lei reprezintă corectarea costului istoric al capitalului social în conformitate cu IAS 29” Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”.

(3) La rezerve din acțiuni gratuite a fost înregistrată contrapartida acțiunilor gratuite primite aferente unor titluri care la data înregistrării erau clasificate ca titluri evaluate la cost. Soldul contului se referă la acțiuni gratuite Sibex și CRC.

(4) Rezerva de valoare justă este aferentă titlurilor disponibile pentru vânzare a căror variație este înregistrată în capitaluri și transferată la rezultatul exercițiului doar la data cedării acestora.

(5) Diferența reprezintă:

- corectarea costului istoric al capitalului social în conformitate cu IAS 29” Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, astfel se ajustează contul „Alte rezerve” cu suma de 2,748,760 lei și se înregistrează în contrapartidă în contul 118 „ Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29”, astfel încât capitalurile proprii rămân nemodificate;

-transferul sumelor din contul 1065” Rezerve din acțiuni gratuite” în contul 1068 „ Alte rezerve” cu ocazia vânzării unor acțiuni gratuite.

(6) La poziția *Rezultat reportat inclusiv profit și repartizare profit* diferența provine de la diferența între rezultatul înregistrat conform IFRS și cel înregistrat conform RAS, diferența fiind determinată în principal de diferențele de tratament ale ajustările de valoare asupra titlurilor.

(7) Rezultatul reportat din trecerea la IFRS s-a calculat la 01.01.2009 cu ocazia construirii bilanței de deschidere cu ocazia trecerii la IFRS.

(8) În debitul contului 118 „Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29” a fost înregistrată suma de 4,071,591 lei în contrapartidă cu 1028 „Ajustări ale capitalului social”, suma de 59,884 lei în contrapartidă cu diferența din reevaluare și suma de de 2,748,760 lei în contrapartidă cu „ Alte rezerve” conform IAS 29” Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”.

### **37.2. Reconcilierea conturilor de rezultate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012.**

Situația rezultatului global conform IFRS diferă de situația contului de rezultate din sistemul de contabilitate precedent din mai multe puncte de vedere, grupate pe categorii astfel:

- aplicarea unor politici care pot să difere, ceea ce duce la modificarea valorii sumelor prezentate;
- extinderea ariei de cuprindere, motiv pentru care denumirea situației a fost completată, ea devenind Situația contului de rezultate *global.*, cuprinzând nu numai conturile de venituri și cheltuieli, ci și toate modificările conturilor de capitaluri, altele decât cele care au intervenit ca rezultat al tranzacțiilor cu acționarii. În această categorie intră poziții cum ar fi modificarea valorii titlurilor disponibile pentru vânzare, modificarea valorii activelor imobilizate, toate prezentate net de impozitul pe profit amânat.
- modificarea structurii contului de rezultate și a poziției în structura acestuia unde sunt prezentate anumite componente.

## Situatia comparativa a rezultatului

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

<i>In lei</i>	Obs.	RAS	Efectul retratarilor	IFRS
<b>Activitati continue</b>				
Venituri din comisioane si activitati conexe		2,959,727	0	2,959,727
Venituri din inchirieri		22,985	0	22,985
<b>Venituri</b>		<b>2,982,712</b>	<b>0</b>	<b>2,982,712</b>
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-166,331	0	-166,331
Cheltuieli cu energia si apa		-122,489	0	-122,489
Cheltuieli cu personalul		-3,716,907	0	-3,716,907
Cheltuieli cu impozite si taxe		-132,699	0	-132,699
Cheltuieli privind prestatiile externe		-2,662,115	0	-2,662,115
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	1	-843,997		-1,373,997
			-530,000	
<b>Costuri aferente vanzarilor</b>		<b>-7,644,538</b>	<b>-530,000</b>	<b>-8,174,538</b>
Ajustari privind provizioanele				0
Alte venituri		62,128	0	62,128
Alte cheltuieli		-246,139	0	-246,139
<b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>		<b>-4,845,837</b>	<b>-530,000</b>	<b>-5,375,837</b>
<b>Venituri financiare nete (+)/Cheltuieli financiare(-) nete</b>	2	<b>5,294,563</b>	<b>-531,076</b>	<b>4,763,487</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>448,726</b>	<b>-1,061,076</b>	<b>-612,350</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit		0	0	0
<b>Profit din activitati continue</b>		<b>448,726</b>	<b>-1,061,076</b>	<b>-612,350</b>
<b>Activitati intrerupte</b>				
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)		0	0	0
<b>Profitul perioadei</b>		<b>448,726</b>	<b>-1,061,076</b>	<b>-612,350</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	3			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		0		-440,124
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		0		-2,093,853
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		0		59,920
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		0		58,018
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare		0		571
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		0		18,962
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>		<b>0</b>	<b>-2,396,506</b>	<b>-2,396,506</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>448,726</b>	<b>-3,457,582</b>	<b>-3,008,856</b>

(1) În anul 2012 fondul comercial înregistrat în urma absorbției companiei Investco s-a depreciat cu suma de 896,502 lei. Conform RAS, amortizarea înregistrată în anul 2012 pentru acest fond comercial a fost de 366, 502 lei .

(2) Principalele corecții aplicate asupra conturilor de venituri și cheltuieli financiare sunt următoarele:  
 -stornare de cheltuieli și venituri din ajustări de valoare a titlurilor disponibile pentru vânzare înregistrate conform RAS;  
 -înregistrare depreciere definitivă a titlurilor disponibile pentru vânzare.

(3) La poziția alte elemente ale rezultatului global sunt cuprinse modificările elementelor de capitaluri proprii altele decât cele legate de tranzacțiile cu acționarii și anume:

- modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare transferate în contul de profit sau pierdere se referă la diferențele de valoare aferente titlurilor disponibile pentru vânzare care au fost vândute în cursul perioadei și a căror diferență de valoare este reclasificată, respectiv modifică valoarea capitalurilor și apare concomitent la cheltuieli sau venituri financiare după caz;

- modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare se referă la titlurile disponibile pentru vânzare care au rămas în sold la sfârșitul exercițiului;

- modificări de valoare a imobilizărilor disponibile pentru vânzare, a imobilizărilor utilizate și investițiilor imobiliare se referă la plus valoare cu ocazia reevaluării.

### **38.Reconcilierea situațiilor financiare conform Standardelor Internaționale de Raportare Financiară prezentate în anul 2011 cu sumele aferente anului 2011 cuprinse în prezentele situații financiare**

În contextul întocmirii, în scop informativ, un al doilea set de de situații financiare anuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, apar unele divergențe între cele două tratamente contabile. Principale probleme apar legat de reclasificarea titlurilor.

La finele anului 2012 titlurile au fost reclasificate, astfel au fost transferate titluri de la poziția titluri tranzacționate la poziția titluri disponibile pentru vânzare. O astfel de reclasificare nu este permisă de IFRS însă, în condițiile în care SSIF Broker SA întocmește un al doilea set de situații financiare conform IFRS fără a exista o trecere definitivă, această cerință nu mai poate fi respectată. Standardele Internaționale de Raportare Financiară nu prevăd modalități de tratamente în aceste situații dat fiind faptul că se referă la situații de trecere definitivă la IFRS.

Din acest motiv în cadrul prezentelor situații financiare titlurile au fost încadrate conform clasificării adoptate de entitate în exercițiul de la data întocmirii situațiilor financiare, respectiv 31 decembrie 2012, iar coloanele comparative au fost retratate aplicând aceeași clasificare.

Aceste retratări au fost necesare în perspectiva trecerii definitive a societății pe sistemul de raportare conform IFRS pentru a exista o continuitate de clasificare a titlurilor la data trecerii.

Reclasificarea titlurilor a produs principalele modificări atât în cadrul elementelor prezentate în situația poziției financiare cât și în cadrul elementelor situației rezultatului global, evidențierea pozițiilor se regăsește mai jos.



## 38.1 Reconcilierea conturilor patrimoniale la data de 31 decembrie 2011

## Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie 2011

<i>In lei</i>	<b>IFRS 2011 prezentat in 2011</b>	<b>Efectul retratarilor</b>	<b>IFRS 2011 prezentat in 2012</b>
<b>Active</b>			
Imobilizari necorporale	1,898,787	0	1,898,787
Imobilizari corporale	4,176,333	14,065	4,190,398
Investitii imobiliare	925,212	247,305	1,172,517
Investitii financiare pe termen lung	33,784,754	-1,293,141	32,491,613
Alte investitii financiare pe termen lung	829,098	0	829,098
<b>Total active imobilizate</b>	<b>41,614,184</b>	<b>-1,031,770</b>	<b>40,582,414</b>
<b>Total active curente</b>	<b>46,550,862</b>	<b>-1,814,290</b>	<b>44,736,572</b>
Cheltuieli in avans	9,008	0	9,008
<b>Total active</b>	<b>88,174,054</b>	<b>-2,846,060</b>	<b>85,327,994</b>
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>	<b>69,961,893</b>	<b>-2,663,930</b>	<b>67,297,963</b>
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>69,961,893</b>	<b>-2,663,930</b>	<b>67,297,963</b>
<b>Datorii</b>			
Datorii privind leasingul financiar	83,636	0	83,636
Venituri inregistrate in avans	0	0	0
Provizioane	7,500,000	0	7,500,000
Datorii privind impozitul amanat	181,946	-181,946	0
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>7,765,582</b>	<b>-181,946</b>	<b>7,583,636</b>
Linii de credit	0		0
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	54,056	0	54,056
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	8,229,989	0	8,229,989
Datorii comerciale si alte datorii	2,162,233	0	2,162,233
Venituri inregistrate in avans		0	0
<b>Total datorii curente</b>	<b>10,446,278</b>	<b>0</b>	<b>10,446,278</b>
<b>Total datorii</b>	<b>18,211,860</b>	<b>-181,946</b>	<b>18,029,914</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>88,173,753</b>	<b>-2,845,876</b>	<b>85,327,877</b>

## 38.2.Reconcilierea conturilor de rezultate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011.

## Situatia comparativa a rezultatului

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

<i>In lei</i>	IFRS 2011 prezentat in 2011	Efectul retratarilor	IFRS 2011 prezentat in 2012
<b>Activitati continue</b>			
Venituri din comisioane si activitati conexe	2,933,418	0	2,933,418
Venituri financiare inclusiv venituri din dividende	10,976,728	610,147	11,586,875
Venituri din inchirieri	24,579	0	24,579
<b>Total venituri</b>	<b>13,934,725</b>	<b>610,147</b>	<b>14,544,872</b>
<b>Costuri aferente vanzarilor</b>			
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-5,000,000	0	-5,000,000
<b>Alte venituri nete/alte cheltuieli nete</b>	<b>-211,975</b>	<b>-34,297</b>	<b>-246,272</b>
<b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>	<b>-11,875,382</b>	<b>-2,092,123</b>	<b>-13,967,505</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>			
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0	0
<b>Profit din activitati continue</b>	<b>-11,875,382</b>	<b>-2,092,123</b>	<b>-13,967,505</b>
<b>Activitati intrerupte</b>			
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	295,764	0	295,764
<b>Profitul perioadei</b>	<b>-11,579,618</b>	<b>-2,092,123</b>	<b>-13,671,741</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-744,816</b>	<b>2,892,020</b>	<b>2,147,203</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-12,324,435</b>	<b>799,897</b>	<b>-11,524,538</b>

Președinte CA,  
Buliga MihaiDirector economic,  
Covaciu Laura-Nicoleta