



SSIFEROKER

intermediem succesul

*Situații financiare
anuale consolidate
IFRS
la 31 decembrie
2012*

Cuprins

	Pagina
Situatii financiare consolidate	
Situatia consolidata a pozitiei financiare	3
Situatia consolidata a contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia consolidata a fluxurilor financiare	10
Note la situatiile financiare consolidate	12
Raportul auditorului independent	84

Situatia consolidata a pozitiei financiare

La 31 decembrie

In lei

	Nota	2012	2011	2010
Active				
Imobilizari necorporale	17	1,164,498	1,917,390	3,897,608
Imobilizari corporale	16	18,862,522	25,531,998	25,005,330
Investitii imobiliare	18	1,147,200	2,443,456	2,470,288
Investitii financiare pe termen lung	20	15,028,894	18,970,294	25,267,450
Alte investitii financiare pe termen lung	21	1,091,035	829,098	641,349
Total active imobilizate		37,294,149	49,692,236	57,282,025
Stocuri		3,141,664	3,197,042	4,914,128
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	8	724,916	683,591	1,828,031
Investitii financiare pe termen scurt	20	25,872,459	26,491,155	26,844,366
Alte investitii financiare pe termen scurt	21	420,866	0	2,943,062
Creante comerciale si alte creante	24	10,348,223	9,192,401	4,520,002
Cont in banca aferent clientilor	25	7,359,618	5,552,638	8,219,737
Depozite bancare pe termen scurt		10,079,139	2,905,449	2,470,318
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente de numerar	25	1,144,722	2,685,419	1,601,330
Total active curente		59,091,607	50,707,694	53,340,974
Cheltuieli in avans		156,762	87,451	6,646
Total active		96,542,518	100,487,381	110,629,645
Capitaluri proprii				
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	6,449,044	7,392,036	9,964,956
Rezultat reportat	26	-32,146,820	-29,401,464	-5,400,985
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		62,905,636	66,592,783	81,008,838
Interese fara control	26	1,693,970	5,490,107	6,053,780
Total capitaluri proprii		64,599,607	72,082,890	87,062,617
Datorii				
Datorii privind leasingul financiar	28	29,808	83,636	122,616
Venituri inregistrate in avans		1,237,866	1,545,017	1,853,402
Provizioane	30	7,000,000	7,500,000	2,500,000
Datorii privind impozitul amanat	22	1,235,845	2,072,025	2,121,562
Total datorii pe termen lung		9,503,520	11,200,678	6,597,580
Linii de credit	28	2,550,616	2,539,880	1,758,392
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	28	55,938	60,100	158,370
Datorii fata de clienti	28	11,396,894	8,229,989	7,910,663
Datorii comerciale si alte datorii	31	7,628,794	6,065,459	6,832,407
Venituri inregistrate in avans	29	307,150	308,385	309,609
Provizioane		500,000	0	0
Total datorii curente		22,439,392	17,203,813	16,969,441
Total datorii		31,942,912	28,404,491	23,567,021
Total capitaluri proprii si datorii		96,542,518	100,487,381	110,629,638

Notele cuprinse in paginile 12 – 83 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

Presedinte C.A.,
Buliga Mihai

Director economic,
Laura Covaciu

Situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2012	2011
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe		2,959,727	2,933,418
Venituri din vanzarea produselor		17,083,120	24,874,260
Venituri din vanzari de marfuri		608,200	1,243,813
Venituri din prestari de servicii		79,046	117,108
Alte venituri din exploatare		9,369	0
Venituri din inchirieri		154,671	310,707
Subtotal:	10	20,894,133	29,479,306
Venituri financiare alte decat dividende	14	13,364,488	8,923,671
Venituri financiare din dividende	14	2,452,988	1,884,038
Total venituri din activitati continue	10	36,711,609	40,287,015
Variatia stocurilor	23	93,497	-191,487
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-11,846,053	-17,042,562
Cheltuieli cu energia si apa		-850,482	-957,042
Cheltuieli cu marfurile		-462,674	-904,488
Cheltuieli cu personalul	13	-8,073,520	-9,190,121
Cheltuieli cu impozite si taxe		-248,587	-265,035
Cheltuieli privind prestatiile externe		-3,226,599	-2,550,720
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial		-2,925,141	-4,892,681
Ajustari de valoare ale activelor circulante		-10,235	-172,993
Cheltuieli financiare	14	-11,143,136	-16,916,397
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
Costuri aferente vanzarilor		-38,252,806	-53,295,999
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	0	-5,000,000
Alte venituri	11	398,180	1,079,918
Alte cheltuieli	12	-658,944	-786,662
Rezultatul activitatilor de exploatare		-1,801,961	-17,715,727
Profit inainte de impozitare		-1,801,961	-17,715,727
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	48,164	-85,422
Profit din activitati continue		-1,753,797	-17,801,149
Activitati intrerupte			
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	7	0	295,764
Profitul perioadei		-1,753,797	-17,505,386

(Continuare pe pagina urmatoare)

Situatia consolidata a contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global (continuare)

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2012	2011
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		-440,124	212,473
<i>Pozitii ce pot fi reclassificate la profit sau pierdere</i>			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		-2,030,410	3,694,862
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		59,920	0
<i>Pozitii ce nu pot fi reclassificate la profit sau pierdere</i>			
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		-97	0
Alte modificari ale capitalurilor		-1,262	-8,293
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		9,298	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		-2,402,675	3,899,042
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		-4,156,472	-13,606,344

Notele cuprinse in paginile 12 - 83 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

Presedinte C.A.,
Buliga Mihai

Director economic,
Laura Covaciu

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

In lei	Atribuibile actionarilor societatii														Total capitaluri proprii fara control	Interese	Total capitaluri proprii
	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare nete de impozit	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezerve din consolidare	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reeval capital IAS 29 inflatie			
Sold la 1 ianuarie 2011	72,367,920	4,071,591	0	5,355	-2,856,252	4,754,411	235,052	-4,380,586	11,922,960	-273,706	563,076	-9,162,467	10,641,717	-6,880,234	81,008,838	6,053,780	87,062,617
Profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global																	
Profit sau pierdere	-			-	-	-	-	-	-	-	-	17,625,539	-		-17,625,539	120,151	-17,505,388
Alte elemente ale rezultatului global																	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-			-	-	-	-	212,473	-	-		-	-		212,473	-	212,473
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-			-	-	-	-	3,694,862	-	-		-	-		3,694,862	-	3,694,862
Alte modificari ale capitalurilor									-4,276			-4,017			-8,293		-8,293
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																	
Majorarea capitalului social din rezervele existente	12,302,547			-	-	-	-	-	-6,277,344			-6,025,203	-		0	0	0
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-			-	-437,841	-	-	-	437,841	-		-	-		0	0	0
Constituire alte rezerve din profit	-			-	-	-	-	-	565,207	-		-	-		565,207	273,928	839,135
Acoperire pierderi din anul 2009	-			-	-	-	-	-	-261,626	-		-565,207	-		-565,207	-273,928	-839,135
Total alte elemente ale rezultatului global	12,302,547			0	-437,841	0	0	3,907,335	-5,540,198	0	0	-6,332,801	0		3,899,042	0	3,899,042
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	12,302,547			0	-437,841	0	0	3,907,335	-5,540,198	0	0	-23,958,341	0		-13,726,498	120,151	-13,606,346

(Continuare pe pagina urmatoare)

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii (continuare)

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2011

In lei	Atribuibile actionarilor societatii											Interese fara control	Total capitaluri proprii				
	Capital social	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reeva luare nete de impozit	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezerve din consolidare	Rezultatul reportat			Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reev capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii																	
Contributii de la si distribuiuri catre actionari																	
Distribuiuri la dividende pentru actionari															0	-675,206	-675,206
Distribuiuri la participarea salariatilor la profit											-42,139			-42,139	-8,619	-50,758	
Total contributii de la si distribuiuri catre actionari	0		0	0	0	0	0	0	0	0	-42,139	0		-42,139	-683,825	-725,964	
Total tranzactii cu actionarii	0		0	0	0	0	0	0	0	0	-42,139	0		-42,139	-683,825	-725,964	
Operatiuni cu actiuni proprii																	
Rascumpararea actiunilor proprii		-647,413												-647,413	-	-647,413	
Distribuirea actiunilor proprii catre angajati		502,212						-502,212						0	-	0	
Total operatiuni cu actiuni proprii		-145,201	0	0	0	0	0	-502,212	0	0	0	0		-647,413		-647,413	
Sold la 31 decembrie 2011	84,670,467	4,071,591	-145,201	5,355	-3,294,093	4,754,412	235,052	-473,251	5,880,547	-273,706	563,076	-33,162,947	10,641,717	-6,880,234	66,592,783	5,490,107	72,082,890

Notele cuprinse in paginile 12 - 83 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

Presedinte C.A.,
Buliga MihaiDirector economic,
Laura Covaciu

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare nete de impozit	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezerve din consolidare	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reeval capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2012	84,670,467	4,071,591	-145,201	5,355	-3,294,093	4,754,412	235,052	-473,251	5,880,547	-273,706	563,076	-33,162,947	10,641,717	-6,880,234	66,592,783	5,490,107	72,082,890
Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global																	
Profit sau pierdere	-			-	-	-	-	-	-	-		-1,514,426	-		-1,514,426	239,499	-1,753,925
Alte elemente ale rezultatului global																	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-			-	-	-	-	-440,124	-	-		-	-		-440,124	-	-440,124
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-			-	-	-	-	-2,030,410	-	-		-	-		-2,030,410	-	-2,030,410
Modificari de valoare brute ale imobilizarilor disponibile pentru vanzare					59,920										59,920		59,920
Modificari de valoare brute ale imobilizarilor utilizate					9,771										9,771	-9,868	-97
Alte modificari ale capitalurilor					571					-	17,930	17,600			241	-1,503	-1,262
Impozit pe profit amanat aferent	-			-	7,719	-	-	-	-	-			-		7,719	1,579	9,298
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	77,981	0	0	-2,470,534	0	0	-17,930	17,600	0	0	-2,392,883	-9,792	-2,402,675
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																	
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-			-	0	-	-150	-	150	-		-	-		0	0	0
Constituire alte rezerve din rezultat reportat	-			-	-	-	-	-	69,135	-			-		69,135	60,941	130,076
	-			-	-	-	-	-		-		-69,135	-		-69,135	-60,941	-130,076
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	77,981	0	-150	-2,470,534	69,285	0	-17,930	-51,535	0	0	-2,392,883	-9,792	-2,402,675
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	0			0	77,981	0	-150	-2,470,534	69,285	0	-17,930	-1,565,961	0		-3,907,308	-249,292	-4,156,600

(Continuare pe pagina urmatoare)

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii (continuare)

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

In lei	Atribuibile actionarilor societatii																
	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reeva luare nete de impozit	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reev capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii	
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii																	
Contributii de la si distribuiuri catre actionari / salariati																	
Participarea salariatilor la profit											-20,741				-20,741	-39,023	
Total contributii de la si distribuiuri catre actionari	0			0	0	0	0	0	0	0	-20,741	0		-20,741	-18,282	-39,023	
Modificari ale intereselor in filiale care au rezultat in pierderea controlului																	
Derecunoasterea intereselor care nu controleaza in urma iesirii filalei Remat SA din consolidare														0	-3,288,213	-3,288,213	
Transfer la rezultat reportat in urma derecunoasterii filalei Remat SA					2,824,938			-	1,136,564	273,706	-563,076	-240,350	-1,158,654	0		0	
											240,350			240,350	-240,350	0	
Total modificari ale intereselor in filiale	0	0	0	0	2,824,938	0	0	0	-1,136,564	273,706	-563,076	0	-1,158,654	0	240,350	-3,528,563	3,288,213
Total tranzactii cu actionarii	0	0	0	0	2,824,938	0	0	0	-1,136,564	273,706	-563,076	-20,741	-1,158,654	0	219,609	-3,546,845	-3,327,236
Operatiuni cu actiuni proprii																	
Valorificare actiuni proprii			1,201							-649				552	-	552	
Total operatiuni cu actiuni proprii			1,201	0	0	0	0	0	0	-649	0	0	0	552		552	
Sold la 31 decembrie 2012	84,670,467	4,071,591	-144,000	5,355	-391,174	4,754,412	234,902	-2,943,785	4,813,268	-649	-17,930	-34,749,649	9,483,063	-6,880,234	62,905,636	1,693,970	64,599,607

Notele cuprinse in paginile 12 - 83 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

Presedinte C.A.,
Buliga MihaiDirector economic,
Laura Covaciu

Situatia consolidata a fluxurilor financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

*In lei***Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare**

Profitul perioadei

Ajustari pentru:

Amortizarea imobilizarilor

Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale / necorporale

Pierdere (+) / Castig (-) net din vanzarea imobilizarilor corporale

Pierderea de valoare a imobilizarilor financiare

Ajustarile de valoare si pierderi din activelor circulante

Cheltuieli/venituri din provizioane aferente titlurilor tranzactionate

Ajustari de valoare nete ale debitorilor aflati in litigiu

Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Venituri din subventii pentru investitii

Venituri din productia de imobilizari

Venituri(-) / Cheltuieli(+) financiare nete

Cheltuiala cu impozitul pe profit

Fluxuri de fonduri inaintea modificarii conturilor de exploatare

Modificarea stocurilor

Modificarea productiei

Modificarea marfurilor

Modificarea creantelor comerciale

Modificarea altor debitori

Modificarea clientilor creditori din tranzactii

Modificarea datoriilor fata de personal si asimilate

Modificarea creantelor fata de stat - TVA

Modificarea altor creante fata de stat

Modificarea datoriilor fata de stat - TVA

Modificarea altor datorii fata de stat

Modificarea creditorilor diversi

Variatia titlurilor pe termen scurt detinute

Variatia altor titluri de plasament - instrumente derivate

Modificarea avansurilor de la furnizori

Modificarea datoriilor comerciale

Dividende de plata derecunoscute

Modificarea altor pozitii

Modificarea cheltuielilor si veniturilor in avans

Dobanzi platite

Impozitul pe profit platit

Numerar derecunoscut

Numerar net din activitati de exploatare

	2012			2011
	Fluxurile financiare ale perioadei	Efectul iesirii din consolidare al unei filiale	Fluxuri financiare cumulate	
	Col. (1)	Col. (2)	Col. (1) + (2)	
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare				
Profitul perioadei	-1,404,599	-349,326	-1,753,925	-17,505,388
Ajustari pentru:				
Amortizarea imobilizarilor	2,919,589	0	2,919,589	2,142,709
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale / necorporale	5,552	0	5,552	2,773,156
Pierdere (+) / Castig (-) net din vanzarea imobilizarilor corporale	7,133	0	7,133	-87,202
Pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	3,513	0	3,513	0
Ajustarile de valoare si pierderi din activelor circulante	51,108	0	51,108	383,300
Cheltuieli/venituri din provizioane aferente titlurilor tranzactionate	-4,255,853	0	-4,255,853	6,515,808
Ajustari de valoare nete ale debitorilor aflati in litigiu	-2,512,635	0	-2,512,635	-1,311,873
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0	0	5,000,000
Venituri din subventii pentru investitii	-308,386	0	-308,386	-309,609
Venituri din productia de imobilizari	0	0	0	-31,745
Venituri(-) / Cheltuieli(+) financiare nete	-281,391	0	-281,391	-1,449,845
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-49,342	0	-49,342	-49,537
Fluxuri de fonduri inaintea modificarii conturilor de exploatare	-5,825,311	-349,326	-6,174,637	-3,930,226
Modificarea stocurilor	-396,881	156,360 △	-240,521	525,207
Modificarea productiei	7,664	272,014 △	279,678	91,820
Modificarea marfurilor	10,188	0	10,188	245,916
Modificarea creantelor comerciale	-189,079	678,758 △	489,679	-25,226
Modificarea altor debitori	370,079	117 △	370,196	-102,779
Modificarea clientilor creditori din tranzactii	3,170,981	-5,076 △	3,165,905	319,326
Modificarea datoriilor fata de personal si asimilate	201,577	-109,914 △	91,663	-272,966
Modificarea creantelor fata de stat - TVA	-33,514	90,049 △	56,535	-39,812
Modificarea altor creante fata de stat	-1,928	0	-1,928	-2,124
Modificarea datoriilor fata de stat - TVA	2,998	0	2,998	-37,767
Modificarea altor datorii fata de stat	16,509	-49,495 △	-32,986	27,946
Modificarea creditorilor diversi	1,484,777	-41 △	1,484,736	-143,289
Variatia titlurilor pe termen scurt detinute	601,978	84,172 △	686,150	-4,453,802
Variatia altor titluri de plasament - instrumente derivate	590,896	0	590,896	-971,815
Modificarea avansurilor de la furnizori	1,402	209 △	1,611	572,034
Modificarea datoriilor comerciale	298,352	-88,565 △	209,787	-96,678
Dividende de plata derecunoscute	0	-100,588 △	-100,588	0
Modificarea altor pozitii	2,240	0	2,240	10,454
Modificarea cheltuielilor si veniturilor in avans	-69,338	0	-69,338	-80,922
Dobanzi platite	-507,010	0	-507,010	-199,408
Impozitul pe profit platit	1,178	11,399 △	12,577	-126,418
Numerar derecunoscut	-457,725	457,725 △	0	0
Numerar net din activitati de exploatare	-719,970	1,047,798	327,828	-8,690,529

(Continuare pe pagina urmatoare)

Situatia consolidata a fluxurilor financiare (continuare)
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

	2012			2011
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii				
Variatia imobilizarilor corporale, imobiliare si disponibile pentru vanzare	-593,758	6,398,998	△ 5,805,240	-2,231,966
Impozit pe profit amanat derecunoscut	0	-777,540	△ -777,540	0
Variatia imobilizarilor financiare	3,501,768	0	3,501,768	7,499,188
Dividende incasate de la plasamentele efectuate	2,452,555	0	2,452,555	2,120,268
Dobanzi incasate de la banci	818,657	0	818,657	914,964
Numerar net utilizat in activitati de investitii	6,179,222	5,621,458	11,800,680	8,302,455
Investitie nerepartizata in fosta filiala, recunoscuta la valoarea sa justa, la data pierderii controlului asupra unei filiale	0	-1,995,060	-1,995,060	0
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare				
Interese minoritare derecunoscute cu ocazia pierderii controlului asupra unei filiale	0	-3,288,192	-3,288,192	0
Variatia conturilor de capital	782,425	0	782,425	-1,382,715
Variatia imprumuturilor pe termen scurt	10,736	0	10,736	774,437
Variatia contractelor de leasing financiar	-62,355	0	-62,355	-138,032
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	730,806	-3,288,192	-2,557,386	-746,310
Variatia neta a disponibilitatilor si a echivalentelor de numerar	6,190,058	1,386,004	7,576,062	-1,134,385
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	11,143,506	0	11,143,506	12,291,385
- disponibilitati ale Clientilor aflate in banca	5,552,638	0	5,552,638	8,219,737
- disponibilitati ale Grupului (disponibilitati si depozite t.s.)	5,590,868	0	5,590,868	4,071,648
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului	-136,085	0	-136,085	-13,493
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	17,197,479	1,386,000	18,583,479	11,143,506
- disponibilitati ale Clientilor aflate in banca	7,359,618	0	7,359,618	5,552,638
- disponibilitati ale Grupului (disponibilitati si depozite t.s.)	9,837,861	1,386,000	11,223,861	5,590,868

Notele cuprinse in paginile 12 - 83 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

Presedinte C.A.,
 Buliga Mihai

Director economic,
 Laura Covaciu

Continutul notelor la situatiile financiare consolidate

	Pagina
1. Entitatea care raporteaza	13
2. Bazele intocmirii	13
3. Politici contabile semnificative	14
4. Determinarea valorilor juste	26
5. Gestionarea riscului financiar	27
6. Segmente operationale.....	30
7. Activitati intrerupte	34
8. Active imobilizate detinute pentru vanzare	36
9. Entitatile grupului.....	36
10. Venituri din exploatare	43
11. Alte venituri	44
12. Alte cheltuieli	44
13. Cheltuieli cu personalul	45
14. Venituri si cheltuieli financiare	46
15. Cheltuiala cu impozitul pe profit.....	48
16. Imobilizari corporale	49
17. Imobilizari necorporale.....	52
18. Investitii imobiliare	54
19. Investitii in entitatile asociate	55
20. Investitii financiare	57
21 Alte investitii financiare	58
22. Creante si datorii privind impozitul amanat.....	58
23. Stocuri.....	60
24. Creante comerciale si asimilate.....	61
25. Numerar si echivalente de numerar	61
26. Capital si rezerve	62
27. Rezultatul pe actiune	63
28. Imprumuturi	64
29. Venituri amanate	65
30. Provizioane	65
31. Datorii comerciale si alte datorii	66
32. Instrumente financiare	67
33. Active si datorii contingente	74
34. Parti afiliate.....	74
35. Evenimente ulterioare datei bilantului.....	74
36. Reconcilierea conturilor retratate in urma aplicarii Standardelor Internationale de Raportare Financiera	75

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, judetul CLUJ. Situatiile financiare consolidate ale Societatii pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 cuprind societatea SSIF Broker SA si filialele sale (denumite in continuare “Grupul”, respectiv “entitatile Grupului”). Activitatea principala a grupului este intermedierea serviciilor de investitii financiare, apartinand societatii mama, iar activitatile filialelor sunt orientate spre productia de conserve din carne, reciclarea deseurilor, respectiv administrarea de fonduri de investitii. In cursul exercitiului financiar 2012 grupul a derecunoscut filiala ce are ca obiect de activitatea de reciclare a deseurilor in urma pierderii controlului asupra acesteia. Detalii suplimentare privind entitatile Grupului se regasesc la *Nota 9. Entitatile grupului*.

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratie de conformitate

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

(b) Bazele evaluarii

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite pe baza costului istoric cu exceptia urmatoarelor elemente semnificative din situatia consolidata a 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 la valoarea justa ;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si teren aferent, utilizate in activitatea de baza a entitatilor, 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 consolidate sunt prezentate in lei (ron), aceasta fiind si moneda functionala a Societatii. 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 consolidate 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 consolidate sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota privind *Instrumente financiare* – clasificarea instrumentelor financiare
- Nota privind *Imobilizari necorporale* - evaluarea deprecierii fondului comercial
- Nota privind *Imobilizari corporale* – deprecierea imobilizarilor corporale
- 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 consolidate 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 consolidate si de catre toate entitatile Grupului.

(a) Bazele consolidarii

(i) Combinari de intreprinderi

Pentru contabilizarea filialelor Grupului se aplica metoda achizitiei. Aceasta presupune identificarea achizitorului, a datei achizitiei, recunoasterea si evaluarea activelor achizitionate identificabile, a datoriilor asumate si a oricaror interese ce nu controleaza si recunoasterea si evaluarea fondului comercial sau a castigului in urma combinarii.

Grupul evaluează fondul comercial la valoarea justă a contraprestației transferate inclusiv valoarea recunoscută a intereselor fără control în entitatea achiziționată, minus valoarea netă recunoscută a activelor identificabile dobândite și a datoriilor asumate, evaluate la data trecerii la IFRS.

Costurile de tranzacționare ale Grupului aferente unei combinări de întreprinderi, precum comisioane pentru intermedierea tranzacției, onorariile pentru serviciile de consultanță juridică și alte onorarii pentru servicii profesionale și de consultanță sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când sunt suportate.

(ii) Filiale

Filialele sunt entități controlate de către Grup. Controlul reprezintă puterea de a conduce politicile financiare și operaționale ale entității pentru a obține beneficii din activitățile acesteia. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării lui. Politicile contabile ale filialelor au fost modificate, acolo unde a fost necesar, pentru a fi aliniate cu politicile adoptate de către Grup. Ajustările semnificative la filiale s-au referit la:

- alinierea politicilor de evaluare a activelor imobilizate,
- aplicarea ajustarilor necesare activelor circulante

(iii) Investiții în entități asociate

Entitățile asociate sunt acele entități asupra cărora Grupul exercită o influență semnificativă, dar nu deține controlul asupra politicilor financiare și operaționale. Influența semnificativă se presupune că există atunci când Grupul deține între 20 și 50% din drepturile de vot într-o altă entitate.

Standardele Internationale de Raportare Financiara cer ca tratament de baza pentru investitiile în entități asociate ca acestea sa fie contabilizate prin metoda punerii în echivalență și recunoscute inițial la cost.

Privit acestei metode, situatiile financiare consolidate trebuie sa includa cota-parte aferentă Grupului din veniturile, cheltuielile și modificările capitalurilor proprii ale investițiilor contabilizate prin metoda punerii în echivalență, după ajustările de aliniere a politicilor contabile cu cele ale Grupului, de la data la care începe până la data la care încetează influența semnificativă sau controlul comun. Atunci când cota-parte aferentă Grupului din pierderi depășește participația sa în investiția contabilizată prin metoda punerii în echivalență, valoarea contabilă a participației, inclusiv orice investiție pe termen lung, este redusă la zero, iar recunoașterea pierderilor ulterioare este întreruptă cu excepția cazului în care Grupul are o obligație sau a realizat plăți în numele entității în care a investit.

Ca exceptie de la acest tratament, IFRS prevede inasa ca investitiile detinute de organizatii cu capital de risc, fonduri de investitii si alte institutii similare sa fie excluse din domeniul de aplicare al IAS 28 descris la aliniatul precedent, atunci cand sunt evaluate la valoarea lor justa in conformitate cu IAS 39. Motivul principal este acela ca pentru aceste societati exista de regula cotații de piata, ceea ce este si cazul entitatilor grupului, iar fluxurile de numerar ale entitatilor asociate nu sunt strans legate de cele ale firmei-mama.

(iv) Tranzactii eliminate la consolidare

Soldurile și tranzacțiile în cadrul Grupului, precum și orice venituri sau cheltuieli nerealizate rezultate din tranzacții în cadrul Grupului sunt eliminate la întocmirea situațiilor financiare consolidate.

b) Moneda straina

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în monedele funcționale ale entităților Grupului la cursurile 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.

(c) Instrumente financiare

(i) Instrumente financiare nederivate

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

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

Grupul 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 tranzacționare 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 Grupul 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 tranzacționare 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.

Disponibilitatile la banci și echivalentele de numerar cuprind solduri de disponibilitati la banci, depozite la vedere cu scadențe inițiale de până la trei luni, numerar echivalente de numerar.

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. Grupul 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 Grupului 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 Grup 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 Grupul devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

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

Grupul deține următoarele datorii financiare nederivate: împrumuturi, descoperire de cont, 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.

(d) 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 deprecieri 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 punctul privind *Investitiile 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 corporale este recunoscut în valoarea contabilă a elementului dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare încorporate în acea componentă să fie generate către Grup, 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 depreciable, 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 Grupul 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:

- construcții 40 ani
- instalații tehnice și mașini 2-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală
- mijloace de transport 5 ani
- alte instalații, utilaje și mobilier 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală

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

(e) Imobilizari necorporale

(i) Fondul comercial

Fondul comercial care rezultă din achiziția de filiale este inclus în active necorporale. Pentru evaluarea fondului comercial la momentul recunoașterii inițiale, a se vedea nota *Entitățile grupului*.

Achiziția de interese fără control

Achizițiile de interese fără control sunt contabilizate ca tranzacții cu acționarii în capacitatea lor de proprietari, prin urmare nu se recunoaște fond comercial ca urmare a unei astfel de tranzacții.

Evaluarea ulterioară

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 căruia 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 sfârșit de an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

(f) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți deținute 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 la valoarea justă iar orice modificare ulterioară este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică astfel încât este reclasificată ca imobilizare corporală, valoarea justă la data reclasificării devine costul proprietății în scopul contabilizării ulterioare.

(g) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing

Contractele de leasing prin care Grupul 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 minimul 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) Stocurile

Stocurile sunt evaluate la minimul dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor se bazează pe principiul primul intrat primul ieșit și include cheltuielile efectuate pentru achiziția stocurilor, costurile de producție sau de prelucrare și alte costuri suportate pentru a aduce stocurile în forma și în locația prezentă. În cazul stocurilor produse de Grup și a celor în curs de producție, costul include cota-parte corespunzătoare a cheltuielilor administrative aferente producției pe baza capacității operaționale normale.

Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat pe parcursul desfășurării normale a activității minus costurile estimate pentru finalizare și costurile necesare efectuării vânzării.

(i) 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 deprecieri. 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 Grupului conform unor termeni pe care Grupul 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.

Grupul 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 deprecieri 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 Grupul 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 Grupului, 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 maximul 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.

(j) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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 Grupului. 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 Grupului.

Grupul recunoaște un câștig din orice creștere ulterioară a valorii juste minus costurile generate de vânzarea acestor active, fără a depăși pierderea cumulată din depreciere recunoscută.

(k) 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 Grupul 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) Tranzacții cu plată pe baza de acțiuni

Valoarea justă la data acordării primelor cu plată 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.

(l) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, Grupul 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.

(m) Vânzarea 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.

(n) Venituri din chirii

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe durata contractului de închiriere.

(o) 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, Grupul determină dacă aranjamentul este sau conține o operațiune de leasing.

(p) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobanzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:
 - o activelor financiare disponibile pentru vânzare și
 - o 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

Veniturile 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.

(q) 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 datoriilor 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 si datorii privind impozitul amanat* sunt mentionate cazuri in care nu au fost recunoscute la active creante din impozitul amanat.

(r) Activitati intrerupte

O activitate întreruptă este o componentă a activităților entității care reprezintă un segment major de activitate distinct sau o zonă geografică de operațiuni care a fost fie oprită, fie clasificată ca deținută pentru vânzare, sau este o sucursală achiziționată exclusiv în scopul revânzării. Clasificarea ca activitate întreruptă 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 întreruptă, informațiile comparative din situația rezultatului global sunt reprezentate ca și cum activitatea ar fi fost întreruptă de la începutul perioadei comparative.

(s) Rezultatul pe acțiune

Grupul 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.

(t) Raportare pe segmente

Un segment operațional este o componentă a Grupului 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 Grupului.

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.

(u) Noi standarde sau modificari la cele existente**(u.1) Amendamente care sunt in vigoare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012**

Amendamentele noi care sunt in vigoare la 31.12.2012 nu sunt relevante pentru Grup.

(u.2) IFRS-uri noi si revizuite care pot fi aplicate anticipat

Scopul acestei prezentari este de a considera si prezenta impactul potential al standardelor noi si revizuite care sunt emise dar inca nu sunt in vigoare.

***IFRS 9 Instrumente financiare (revizuit in 2010)
(Valabil pentru perioade care incep la 01.01.2015)***

IFRS 9 introduce cerinte noi pentru clasificarea si evaluarea activelor financiare.

Conform IFRS 9, toate activele financiare care in prezent fac obiectul *IAS 39 Instrumente financiare; Recunoastere si evaluare*, vor fi evaluate fie la cost amortizat fie la valoare justa.

Un instrument care (i) este detinut cu scopul de a colecta fluxurile de numerar contractuale si (ii) prevede fluxuri de plati contractuale care sunt doar plati de principal si dobanda calculata la soldul acestuia sunt in general evaluate la cost amortizat. Toate celelalte instrumente trebuie sa fie evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

Toate investitiile de capital vor trebui evaluate in situatia pozitiei financiare la valoare justa, cu castigurile si pierderile recunoscute in contul de profit sau pierdere. Daca un instrument de capitaluri nu este detinut pentru tranzactionare, se poate face o alegere irevocabila la recunoasterea initiala pentru a evalua investitia la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, doar venitul din dividende fiind recunoscut in contul de profit sau pierdere. Standardul permite ca la prima aplicare sa se aplice prevederea privind recunoasterea initiala.

Standardul prevede ca titlurile contabilizate la cost sa fie evaluate la valoare justa incepand cu data aplicarii acestui standard.

Standarde noi si revizuite privind consolidarea, asocierile in participatiune, entitatile asociate si prezentarile (In vigoare pentru perioade care incep la 01.01.2013)

In 2011 IASB a emis un pachet de cinci standarde cu privire la consolidare, asocierile in participatiune, entitatile asociate si prezentari, incluzand IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (revizuit in 2011) si IAS 28 (revizuit in 2011).

IFRS 10 Situatii financiare consolidate

IFRS 10 inlocuieste partea din IAS 27 *Situatii financiare consolidate si individuale* care trateaza situatiile financiare consolidate si SIC-12 *Consolidare – Entitati cu scop special*.

Modificarile relevenate sunt urmatoarele:

- Conform IFRS 10, exista o singura baza pentru consolidarea tuturor entitatilor, iar aceasta baza este controlul. Aceasta modificare elimina inconsistenta perceputa intre IAS 27 si SIC-12 - prima a utilizat conceptul de control in timp ce a doua a pus accent pe risc si beneficii.
- A fost formulata o definitie mai robusta a controlului. Aceasta include trei elemente:
 - (a) puterea asupra entitatii detinute
 - (b) expunere sau drepturi la beneficii/pierderi variabile;
 - (c) posibilitatea de a utiliza influenta pentru a determina beneficiile care se platesc.

- IFRS stabileste clar ca trebuie sa fie o legatura intre ‘putere’ si ‘beneficiile/pierderile ce se primesc’.

• IFRS 10 vine cu un ghid de aplicare pentru a asista in determinarea faptului daca exista control sau nu in diverse situatii incluzand:

- indrumari privind cazurile in care un investitor care are mai putin de 50% drepturi de vot detine totusi controlul (denumit ‘control de facto’);

- indrumari privind determinarea faptului daca un factor de decizie actioneaza in nume propriu sau ca agent pentru un tert. Un factor de decizie care are autoritate de decizie asupra activitatilor relevante ale entitatii detinute nu detine controlul atunci cand are calitatea de agent.

IFRS 10 solicita investitorilor sa reevalueze daca detin sau nu controlul asupra entitatilor detinute, la aplicarea acestui standard.

Prezentarea intereselor in alte entitati

IFRS 12 este un standard de prezentare si este aplicabil entitatilor care detin interese in subsidiare, asocieri in participatiune, entitati asociate si entitati structurate.

IFRS 12 stabileste obiective de prezentare si specifica prezentari minime care trebuie sa le furnizeze pentru a atinge aceste obiective. Obiectivul IFRS 12 este ca o entitate sa prezinte informatii care sa ajute utilizatorii situatiilor financiare sa evalueze natura, si riscurile asociate cu interesele sale in alte entitati si efectele acestora asupra situatiilor financiare.

Cerintele de prezentare sunt mai cuprinzatoare decat cele curente in vigoare.

IFRS 13 Evaluarea valorii juste (valabil de la 1 ianuarie 2013)

IFRS 13 stabileste o singura sursa pentru determinarea si prezentarea valorilor juste. IFRS 13 nu modifica cerintele privind stabilirea elementelor care trebuie prezentate la valoare justa.

IFRS 13 defineste valoarea justa, stabileste un cadru pentru evaluarea valorii juste, si solicita prezentari privind evaluarea valorii juste.

IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit in 2011) ***(Intra in vigoare de la 1 ianuarie 2013)***

Modificarile la acest standard schimba contabilizarea planurilor de beneficii definite si a beneficiilor la terminare. Cea mai importanta modificare este eliminarea notiunii de ‘coridor’.

Modificari la IAS 1 Prezentarea elementelor alte elemente ale rezultatului global ***(In vigoare de la 1 iulie 2012)***

Conform amendamentelor la IAS 1, situatia venitului global este redenumita situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global iar contul de venituri este redenumit cont de profit sau pierdere.

IAS 1 solicita de asemenea ca alte elemente ale rezultatului global sa fie grupate in doua subcategorii:

- (a) pozitii care nu vor fi reclasificate la profit sau pierdere ; si
- (b) pozitii care pot fi clasificate ulterior la profit sau pierdere sub anumite conditii

Exista si alte modificari ale standardelor care sunt publicate la date aprobarii prezentelor situatii financiare, cu intrare in vigoare in perioadele viitoare, insa fara relevanta pentru prezentele situatii financiare.

Dintre modificarile sus mentionate, cele cu impactul cel mai semnificativ sunt cele prevazute de IFRS 9. In prezent exista titluri care sunt contabilizate la cost. Acestea vor trebui evaluate la valoarea justa, iar diferentele reflectate in contul de rezultat reportat. Deasemenea, va trebui efectuata o revizuire a titlurilor care sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare.

Prevederile IAS 10 referitoare la reevaluarea situatiilor de control nu implica modificari privind perimetrul de consolidare, insa ofera informatii utile pentru tratarea fondurilor gestionate de SAI Broker (filiala a SSIF Broker SA), care a deschis fonduri doar incepand cu exercitiul financiar 2013.

4. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale entitatii si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare cat si pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluării si/ 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 piață.

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 secțiunea Rasdaq sau la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mic de 10%, prețul de evaluare se consideră a fi prețul mediu ponderat pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare ale anului 2012.
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 planuite 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 și 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 calculată ca minimumul dintre numărul pozițiilor de vânzare și cumpărare înmulțit cu diferența dintre prețul mediu de vânzare și cel de cumpărare și înmulțit mai departe cu numărul de contracte ale pachetului.

Valoarea rezultată afectează contul de rezultate.

Valoarea justă a produselor derivate deschise la sfarsitul perioadei este calculată, în cazul în care la sfarsit de perioada există mai multe contracte de vânzare decât cele de cumpărare astfel: numărul de poziții deschise calculat ca număr poziții de vânzare minus cele de cumpărare, înmulțit cu diferența dintre prețul de vânzare mediu și prețul de cotație de la sfarsit de perioada.

În mod simetric se calculează dacă există mai multe contracte de cumpărare decât de vânzare la sfarsit de perioada.

Valoarea rezultată corectează valoarea inițială a titlului dată de marja constituită.

(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

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al fiecărei societăți din cadrul grupului 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 firmei mamă.

În procedurile interne ale firmei mamă 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, cât și de către persoana care este responsabilă de auditul 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 Grupul 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 Grupului.

Creante comerciale și alte creante

Expunerea Grupului la riscul de credit trebuie analizată pe segmente întrucât caracteristicile activelor și condițiile de acordare diferă foarte mult.

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 și 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.

În prezent entitatea a trecut la o nouă etapă și anume cea de aducere a sistemului informatic la un standard superior, iar aceasta se referă cel puțin la următoarele aspecte esențiale:

- o nouă platformă de tranzacționare
- aplicație de risc management care deja se folosește
- aplicație nouă de back-office care asigură rapoarte și facilități noi
- facilități noi pentru clienți legate de activitatea de tranzacționare, etc

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca Grupul să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar.

Grupul nu are în sold credite cu scadențe fixe (cu rate), beneficiind de linii de credit care s-au prelungit în mod continuu la scadența fără a interveni dificultăți în acest sens.

În ceea ce privește activitatea de intermediere, lichiditatea în relațiile cu clienții este asigurată prin faptul că societățile de investiții au obligația să mențină disponibilitățile clienților în conturi separate, fără a le putea utiliza în vreun fel.

În ceea ce privește lichiditatea generală, sursele curente de disponibilități sunt reprezentate de rezultatele activității de plasament, comisioanele încasate de la clienți, iar ca surse extraordinare majorările de capital.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi prețul instrumentelor de capitaluri proprii, cursul de schimb valutar, și rata dobânzii să afecteze veniturile Grupului sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării 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 operațional

Riscul operațional este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gamă largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii Grupului, 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 organizațional. Riscurile operaționale provin din toate operațiunile Grupului.

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

În ceea ce privește riscul operațional la nivelul activității de intermediere, acesta este mult redus și prin cerințele solicitate de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în ceea ce privește modul de organizare, raportările solicitate, activitățile de control intern desfășurate 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 Grupului 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 Grupului este asigurată printr-un program de revizuire periodice realizate de Departamentul de Audit Intern. Rezultatele acestor revizuiuri 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 pe o bază lunară, iar rezultatele analizei se discută în cadrul sedintelor

lunare ale Consiliul de Administratie. In cursul anului 2010 si 2011, o parte din agentiiile care nu au avut rezultatele scontate, au fost inchise.

Tot in cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administratie se discuta raportul asupra activitatii de investitii intocmit de catre departamentul de analiza. Se monitorizeaza astfel rezultatele globale, pentru a mentine o rentabilitate cat mai ridicata a capitalurilor.

SSIF Broker SA este supus reglementarilor de prudentialitate in ceea ce priveste cerintele minime de capital. Se solicita un nivel al fondurilor proprii care sa se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea riscurilor:

- pentru acoperirea riscului de credit si a riscului de diminuare a valorii creantelor se solicita capitaluri la nivelul minim de 8% din expunerile ponderate la risc;
- pentru acoperirea riscului de credit al contrapartidei, al riscului de pozitie si al riscului de decontare/livrare se solicita capitaluri la nivelul de 8-12% din nivelul expunerii, in functie de risc.
- pentru acoperirea riscului operational se solicita capitaluri la nivelul a 25% din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent.

Pentru ultimii doi ani indicatorii de adecvare ai capitalului au inregistrat urmatoarele 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 cerinte de capital	11,620,239	9,894,886
Excedent	32,475.388	43,446,733

Este de notat faptul ca cerintele privind adecvarea capitalului nu solicita fonduri proprii pentru riscul de lichiditate, in formularul de calcul al adecvarii capitalului, la linia 1.6.4 care se refera la active nelichide (ex.: imobilizari corporale) fiind mentionat: "Opțiune națională neexercitată". Modificarea calculului ar diminua nivelul calculat al indicatorilor.

De asemenea se raporteaza la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare expunerile mari, care sunt definite ca fiind acele expuneri brute care depasesc 10% din fondurile proprii. Expunerile mari pe grup pot fi de maxim 25% din fondurile proprii.

Se urmaresc participatiile calificate, care reprezinta investitii in societati pentru un procent mai mare de 10% din actiunile emise. Participatiile totale calificate nu pot sa depaseasca 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

Grupul are trei segmente raportabile principale, descrise mai jos 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 Grupului revizuieste cel putin trimestrial rapoartele asupra activitatii filialelor si lunar activitatile ce tin de segmentele raportabile ale firmei mama. Mai jos sunt descrise operatiunile din cadrul fiecarui segment raportabil al Grupului: Unul din segmente, cel de Intermediere si tranzactionare a fost detaliat pe doua subcomponente a lui: intermediere si tranzactionare. Totusi acestea nu au fost prezentate separat deoarece au cheltuieli comune ce nu pot fi departajate fara un grad foarte mare de subiectivism.

- Segmentul de intermediere si 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;
- Segmentul de productie si distributie de preparate si conserve din carne. Aceasta activitate cuprinde atat productia de astfel de produse cat si comercializarea acesteia.
- Segmentul de reciclare a deeurilor. Cuprinde activitatea de achizitii de deseuri din materiale feroase si neferoase si hartie, efectuarea unor operatiuni de sortare si ambalare si vanzarea lor. Acest segment de activitate este cuprins in situatiile financiare pana la 30.06.2012 – data iesirii din consolidare.

Alte operatiuni includ productia de energie termica, productia de marmura sintetica Walin si comercializarea profilelor din aluminiu si PVC. Niciunul din aceste segmente nu indeplinesc pragurile cantitative pentru determinarea segmentelor raportabile in 2010 si 2011.

Sunt cuprinse mai jos informatiile referitoare la fiecare segment raportabil. Performanta este evaluata pe baza profitului fiecarui segment inainte de impozitare, care este inclus in rapoartele interne revizuite de catre directorul executiv al fiecarei entitati careia-i apartine segmentul.

In lei

In lei	2012					
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactio-nare	Nerepartizat Broker	Preparate si conserve din carne	Reciclare deseuri (1 / 2 din an)
Venituri de la clienti externi	20,646,327	2,959,288	0		15,139,130	2,547,909
Venituri din dividende	2,452,988		2,452,988			
Venituri privind titlurile si alte instrumente financiare cedate	8,706,937	0	8,706,937			
Venituri din dobanzi	707,228	0	707,228	0		
Venituri/Cheltuieli din ajustari de valoare privind titlurile de plasament pe termen scurt si termen lung	4,255,854	0	4,255,854			
Cheltuieli privind titlurile si alte instrumente financiare cedate	-10,856,590	0	-10,856,590			
Cheltuieli cu materii prime, materiale, energie si apa	-12,237,046				-10,237,963	-1,999,083
Cheltuieli cu marfurile	-448,183				-448,183	
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-8,090,075	nerepartizat	nerepartizat	-4,178,621	-3,420,688	-490,766
Amortizare, depreciere imobilizari corporale si necorporale	-2,923,661	nerepartizat	nerepartizat	-1,373,997	-1,443,791	-105,873
Cheltuieli privind prestatii externe	-2,471,531	nerepartizat	nerepartizat	-2,471,531		
Alte venituri si cheltuieli (prestatii externe, etc)	-1,544,209			-634,458	-913,446	3,695
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	-1,801,961	2,959,288	5,266,417	-8,658,607	-1,324,941	-44,118
		-432,902				
Activele segmentului raportabil, din care:	96,542,518	(totalul nu cuprinde segmentul Reciclare deseuri, care a fost derecunoscut)				
- Imobilizari corporale	18,862,522	nerepartizat	nerepartizat	4,051,015	14,811,507	6,389,946
- Instrumente financiare	67,954,139	11,883,085	56,071,054		0	84,172
Datoriile segmentului raportabil, din care:	20,210,415	11,462,149	1,673,813	976,188	6,098,265	253,052
- sumele clientilor	11,395,894	11,395,894			0	0
					Sume inainte de derecunoastere	

2011					
Total, din care:	Intermediere	Tranzactio-nare	Nerepartizat Broker	Preparate si conserve din carne	Reciclare deseuri (an intreg)
28,344,595	3,049,761	0	0	18,739,622	6,555,212
1,884,038	0	1,884,038	0		
7,824,099	0	7,824,099	0		
856,561	0	856,561	0		
-6,515,808	0	-6,515,808	0		
-9,618,228	0	-9,618,228	0		
-17,518,167				-12,422,608	-5,095,559
-258,752				-258,752	
-9,428,256	nerepartizat	nerepartizat	-4,146,496	-4,173,489	-1,108,271
-2,148,844	nerepartizat	nerepartizat	-531,024	-1,415,674	-202,146
-2,126,195	nerepartizat	nerepartizat	-2,126,195		
-941,853			-357,367	-1,001,785	417,299
-9,646,810	3,049,761	-5,569,338	-7,161,082	-532,686	566,535
		-9,680,659			
100,487,381					
26,802,936	nerepartizat	nerepartizat	4,190,398	16,161,817	6,450,721
63,950,503	8,276,105	55,575,028	0	0	99,370
15,343,610	8,567,298	84,000	531,986	5,924,778	235,548
8,567,298	8,567,298			0	0

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

<i>In lei</i>	2012	2011
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	36,769,334	38,052,732
Venituri nerepartizate la segmente	382,399	1,867,677
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	366,606
Venituri consolidate	37,151,733	40,287,015
- Total venituri din activitati continue	36,711,609	40,287,015
- Reclasificarea castigurilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate	440,124	0
	0	0
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	-1,801,961	-9,646,810
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	-295,764
Deprecierea fondului comercial la o filiala		-2,773,156
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	-5,000,000
Profit consolidat inainte de impozitare	-1,801,961	-17,715,727
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	96,542,518	100,487,381
Total active consolidate	96,542,518	100,487,381
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	20,210,415	15,343,610
Datorii catre asociati / actionari	1,451,635	1,635,455
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	7,500,000	7,500,000
Datorii privind impozitul amanat	1,235,845	2,072,025
Subventii pentru investitii	1,545,016	1,853,402
Total datorii consolidate	31,942,911	28,404,492

Segmentul de conserve si preparate din carne a realizat in anul 2012 exporturi in valoare totala de 2,268,914 lei (2011: 2,271,756 lei).

Cifra de afaceri totala este structurata pe urmatoarele produse de baza:

	2012	2011
Preparate din carne	77.75%	84.04%
Conserve din carne	22.25%	15.96%

Desfacerea se realizeaza prin:

- magazine proprii:	10.8%	(2011: 13.95%)
- agenti:	45.2%	(2011: 68.61%)
- comert intracomunitar:	27.5%	(2011: 18.69%)
- alti clienti:	16.4%	(2011: 17.75%)

Structura cifrei de afaceri a segmentului de reciclare deseuri este urmatoarea:

<i>In lei</i>	2012
Sortare si distributie deseuri din materiale feroase si neferoase	72%

Sortare si distributie deseuri din hartie

18%

Materialele se colecteaza de la alte entitati si de la persoane fizice si se distribuie la cativa clienti mari care sunt specializati in prelucrarea acestor materiale.

Segmentul de reciclare deseuri a fost derecunoscut din consolidare in anul 2012 in urma pierderii controlului, rezultatele prezentate in situatia raportarii pe segmente fiind aferente primei jumatati a anului 2012.

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

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

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

7. Activitati intrerupte

Pentru coloana comparativa a anului 2011 sunt prezentate in situatiile financiare unele cifre privind 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>	2012	2011
Rezultatele activitatilor intrerupte		
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
Rezultatele activitatilor de exploatare	0	250,505
Impozit pe profit	-	0
Rezultatele activitatilor de exploatare, dupa impozitare	0	250,505
Castigurile din vanzarea activitatilor intrerupte	-	100,771
Pierdere din vanzarea activitatilor intrerupte	0	-55,513
Impozit pe castig din vanzarea activitatilor intrerupte	-	0
 Profit (pierdere) perioadei	 0	 295,763
 Rezultatul pe actiune de baza	 0.0000	 0.0009
Rezultatul pe actiune diluat	0.0000	0.0009
 Nr de actiuni	 338,681,867	 338,681,867

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.

Fluxuri de trezorerie din (utilizate in) activitatile intrerupte

<i>In lei</i>	2012	2011
Numerar net utilizat in activitati de exploatare	0	-200,856
Numerar net din activitati de investitii	0	930,616
Numerar net din activitati de finantare		0
Numerar net din (utilizat in) activitatile intrerupte	<u>0</u>	<u>729,760</u>

Diferenta dintre fluxurile de numerar si venituri provine in anul 2011 de la vanzarea imobilelor.

8. Active imobilizate detinute pentru vanzare

In lei

Sold la 01.12.2011	1,828,031
Iesiri in urma vanzarilor	-1,068,447
Pierderi din deprecieri, din care:	
- recunoscute pe cheltuieli	-75,993
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Sold la 31.12.2011	683,591
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	724,916

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 .

9. Entitatile grupului

9.1. Filialele grupului

Grupul a consolidat pentru anul 2012 un numar de 3 filiale care sunt prezentate mai jos:

Entitatea	Sediu social		Interes in filiala	
			2012	2011
Facos SA Suceava	Suceava, Romania		83.02%	83.02%
Remat SA Maramures	Baia-Mare, Romania	pana la 13.07.2012:	53.15%	53.15%
		dupa 13.07.2012:	32,81%	
SAI Broker SA	Cluj-Napoca, Romania		98.00%	-

Datele acestor societati sunt prezentate mai jos:

Numele societatii afiliate: Facos SA

Sediul societatii: loc. Scheia, jud Suceava

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

Forma juridica: SA

Cod unic: RO714123

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

Descriere:

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

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

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

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

Numele societatii afiliate: Remat SA

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

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

Forma juridica: SA

Cod unic: RO2204775

Obiect principal de activitate: recuperarea materialelor reciclabile sortate

Descriere:

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

Achizitia filialelor a avut loc inainte de data trecerii la IFRS.

Numele societatii afiliate: SAI Broker SA

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

Locul de desfasurare a activitatii: Cluj-Napoca, str Motilor nr. 119

Forma juridica: SA

Cod unic: 30706475

Obiect principal de activitate: Alte intermediari financiare

Descriere: SAI Broker SA este o societate de administrare a fondurilor de investitii. S-a constituit in 26.09.2012. La data de referinta a prezentelor situatii financiare consolidate, nu fusese inca autorizat nici un fond. Pana la data intocmirii prezentelor situatii financiare consolidate s-au avizat de catre ASF: Fondului Inchis de Investiții "BET-FI Index Invest, Fondul Deschis de Investitii FIX Invest si Fondul Inchis de Investitii Equity Invest.

9.2. Combinari de intreprinderi

• Facos SA

La data de 30.08.2007 SSIF Broker SA a achizitionat actiuni reprezentand 83.02% din societatea comerciala SC Facos SA cu obiect de activitate fabricarea si comercializarea produselor din carne. Valoarea titlului de plasament este de 14,459,480 lei.

Preluarea controlului asupra societatii Facos SA a fost efectuata cu scopul realizarii unei investitii pe termen lung, societatea fiind una din societatile rentabile din zona Suceava. Firma a beneficiat de investitii SAPARD in valoare totala de 3.900.000 lei in proportie de 50% din investitiile efectuate. Desfacerea se realizeaza atat la intern cat si la export.

In perioada 01.01.2009 - 31 decembrie 2012, filiala a contribuit cu venituri in suma de 76,968,920 lei si o pierdere de -277.535 lei (in anul 2012 s-a inregistrat o pierdere in valoare de 1,275,727 lei).

In anul 2008, perioada dinainte de trecerea la IFRS, cifra de afaceri a fost conform standardelor romanesti de 23,672,544 lei iar profitul net de 1,372,981 lei. (Influenta perioadelor precedente este recunoscuta in bilantul de deschidere cumulat in rezultatul reportat).

Filiala este consolidata prin aplicarea metodei achizitiei, in urma careia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoasterea intereselor care nu controleaza si a fondului comercial. A se vedea precizarile de la Nota 3. Politici contabile semnificative, punctul a) Bazele consolidarii, (ii) Filiale.

Active identificabile achizitionate si datorii identificabile asumate

Descriere	Valoare contabila la 31 decembrie 2007 RON
Activ net achizitionat	
Imobilizari necorporale	30,224
Imobilizari corporale	19,438,100
Imobilizari financiare	728
Stocuri	2,798,355
Creante	2,155,518
Numerar si echivalente de numerar	531,873
Cheltuieli in avans	1,844
Datorii sub 1 an	-5,836,181
Datorii peste 1 an	-465,082
Datorii privind impozitul amanat	-1,380,229
Venituri in avans	-3,198,494
Activ net / Capitaluri proprii	14,076,656
Interes la data dobandirii: (83.02%)	11,686,324
Fond comercial pozitiv	2,773,156
Valoarea tilurilor detinute:	14,459,480
Numerar achizitionat:	531,873

Flux net de trezorerie din tranzactie13,927,607

Asupra activelor care au facut obiectul achizitiei, s-au efectuat la data trecerii la IFRS o serie de ajustari, atat de clasificare cat si de valoare, recunoscute la rezultatul reportat si alte elemente ale contului de rezultate global:

- s-a inregistrat impozitul pe profit amanat aferent reevaluarilor de imobilizari corporale, care au generat diferente temporare impozabile in valoare de 8.626.434 lei si un impozit pe profit amanat in valoare de 1.380.229 lei.
- s-a inregistrat impozit pe profit amanat si pentru investitiile SAPARD in sold, pentru veniturile amanate impozabile pentru valoarea de 454.553 lei.
- s-au constituit ajustari de valoare ale clientilor depreciati in valoare de 254.292 lei.
- s-a diminuat costul produselor finite cu valoarea de 86.639 lei (cca 13.4% din valoarea lor la 31.12.2008) reprezentand profit, costuri de distributie si cheltuieli generale incluse in costul acestora.

Alte modificari, cu efect in perspectiva:

- s-au reclasificat active imobilizate de la categoria terenuri libere la categoria „cladiri si terenuri aferente” in valoare de 9.219.460 lei, modificand structura valorica a activelor, valoarea reziduala a acestora si cota anuala de amortizare.

Fondul comercial recunoscut la achizitie a fost atribuit capacitatii entitatii de a produce fluxuri de numerar din activitatea de baza, activitate pentru care s-au efectuat investitii semnificative, abilitatilor si aptitudinilor tehnice ale fortei de munca, cat si bazei de clienti existenta.

- **Remat SA**

In perioada 14.03.2008 – 12.05.2008 SSIF Broker SA a achizitionat la societatea comerciala SC Remat SA actiuni reprezentand 48.67% din capitalul social al acesteia. Desi procentul de interes nu era peste 50%, SSIF Broker SA controla in fapt societatea, deoarece detinea majoritatea in Consiliul de Administratie. Procentul de interes s-a majorat ulterior pana la 53.15% si s-a diminuat la 13.07.2012 la 32.81%. Grupul a consolidat filiala pana la data de 30.06.2012.

Obiectul de activitate principal este recuperarea materialelor reciclabile sortate. Remat SA mai desfasoara activitati de productie marmura sintetica Walin si comercializare profile din aluminiu si PVC.

Actiunile companiei Remat Maramures SA sunt cotate la categoria III-R pe piata XMBS, avand simbolul de tranzactionare REMM.

Preluarea controlului asupra societatii SC Remat SA a fost efectuata in scopul efectuarii unei investitii pe termen lung intr-o societate rentabila, de perspectiva si cu active importante in proprietate.

In perioada 2009 – 2012 (iunie) filiala a contribuit cu venituri totale in valoare de 23.160.220 lei si un rezultat de 657.505 lei.

Filiala este consolidata prin aplicarea metodei achizitiei, in urma careia activul net al filialei consolidate a fost preluat integral, concomitent cu recunoasterea intereselor care nu controleaza si a fondului comercial.

Active identificabile achizitionate si datorii identificabile asumate

Descriere	Valoare contabila la 31 decembrie 2008
	RON
Activ net achizitionat	
Imobilizari necorporale	21,835
Imobilizari corporale si investitii imobiliare	12,423,286
Stocuri	1,733,231
Creante	1,153,320
Investitii pe termen scurt	504,513
Numerar si echivalente de numerar	483,242
Cheltuieli in avans	1,731
Datorii sub 1 an	-1,271,147
Datorii peste 1 an	0
Datorii privind impozitul amanat	-1,333,705
Venituri in avans	-8,306
Activ net / Capitaluri proprii	13,708,000
Interes la data dobandirii: (48.67%)	6,671,845
Fond comercial negativ	-1,436,584
Costuri initiale ale investitiei:	5,235,261
Numerar achizitionat:	483,242
Flux net de trezorerie din tranzactie	4,752,019

Asupra activelor care au facut obiectul achizitiei, s-a efectuat la data trecerii la IFRS o serie de ajustari semnificative asupra valorilor, recunoscute la rezultatul reportat sau alte elemente ale contului de rezultate global:

- uniformizarea politicilor contabile privind valoarea de evaluare a terenurilor. Terenurile sunt inregistrate in contabilitatea filialei la cost istoric. In scopul consolidarii acestea au fost aduse la data aplicarii IFRS la valoare reevaluata, in conformitate cu politica contabila a grupului.
- inregistrarea impozitului pe profit amanat aferent imobilizarilor corporale reevaluate.
- corectia costului produselor finite Walin reprezentand costuri generale si profit inclus in costul acestora;

Fondul comercial negativ la data achizitiei s-a recunoscut pe venituri, astfel ca este cuprins in rezultatul reportat aferent aplicarii IFRS.

Derecunoasterea filialei Remat SA

Filiala Remat SA este inclusa in consolidare pana la 30.06.2012, iesind din consolidare incepand cu aceasta data.

Rezultatele inregistrate de filiala pana la data de 30.06.2012 sunt cuprinse in situatia contului de profit si pierdere si sunt urmatoarele:

Venituri si cheltuieli aferente filialei Remat SA cuprinse in rezultatele aferente exercitiului financiar incheiat la 31.12.2012:

<i>In lei</i>	2012
Activitati continue	
Venituri din vanzarea produselor	2,754,001
Venituri din vanzari de marfuri	13,276
Venituri financiare alte decat dividende	30,485
Total venituri din activitati continue	2,797,762
Variatia stocurilor	-7,755
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-2,002,354
Cheltuieli cu energia si apa	-68,280
Cheltuieli cu marfurile	-14,491
Cheltuieli cu personalul	-490,766
Cheltuieli cu impozite si taxe	-23,394
Cheltuieli privind prestatiile externe	-104,556
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	-105,873
Cheltuieli financiare	-22,388
Costuri aferente vanzarilor	-2,839,857
Alte venituri	
Alte cheltuieli	-2,023
Rezultatul activitatilor de exploatare	-44,118
Profit inainte de impozitare	-44,118
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-1,178
Profit din activitati continue	-45,296
Activitati intrerupte	
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	
Profitul perioadei	-45,296
Alte elemente ale rezultatului global	0
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	-45,296

La data de 30.06.2012 s-au parcurs urmatoarele etape pentru iesirea din consolidare a filalei:

Explicatii	Debit	<i>In lei</i> Credit
S-au derecunoscut activelor si datoriile filialei la valorile lor contabile de la data pierderii controlului:		
Active imobilizate necorporale	-9,071	0
Active imobilizate corporale	-6,389,946	0
Stocuri	-428,584	0
Creante	-780,324	0
Investitii pe termen scurt	-84,172	0
Casa si conturi la banci	-457,725	0
Datorii sub 1 an	0	-353,682

Explicatii	Debit	Credit
Datorii privind impozitul amanat (peste 1 an)	0	-777,540
Active nete ale Remat SA:	-7,018,599	

S-a derecunoscut valoarea contabila a oricaror interese care nu controleaza detinute in fosta filiala la data pierderii controlului

Interese minoritare - profit	21,220
Interese minoritare - capitaluri	-3,633,965
Interese minoritare - capitaluri - IFRS	324,533
	0 -3,288,213

S-a recunoscut:

- valoarea justa a contravalorii primite, daca aceasta exista, din tranzactia, circumstanta sau evenimentul care a avut drept rezultat pierderea controlului. 1,386,000

- investitia nerepartizata in fosta filiala, la valoarea sa justa, la data pierderii controlului. 1,995,060

S-a recunoscut diferenta care a rezultat drept pierdere in contul de profit sau pierdere **-349,326**

Ca urmare a iesirii din consolidare, sumele din situatia consolidata a pozitiei financiare nu contin pentru data de 31.12.2012 nici un sold aferent societatii Remat S.A.

In situatia consolidata a fluxurilor financiare sunt puse in evidenta pe o coloana separata fluxurile de fonduri aferente iesirii din consolidare a filialei Remat. Acolo se regasesc toate valorile prezentate in tabelul de mai sus. Pozitiile din situatia consolidata a fluxurilor financiare marcate cu semnul “Δ” totalizeaza activul net in valoare de -7,018,599 lei prezentat in tabelul de mai sus. Celelalte valori se regasesc ca atare.

10. Venituri din exploatare

in lei	Activitati continue		Activitati intrinsece		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
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	2,959,727	2,933,418	0	116,343	2,959,727	3,049,761
Venituri din vanzarea produselor din carne	10,881,380	12,807,800	0	0	10,881,380	12,807,800
Venituri din reciclarea materialelor	2,547,909	6,555,212	0	0	2,547,909	6,555,212
Venituri din livrarea energiei termice	3,653,831	5,511,248	0	0	3,653,831	5,511,248
Subtotal venituri din vanzarea produselor	17,083,120	24,874,260	0	0	17,083,120	24,874,260
Venituri din vanzarea marfurilor	608,200	1,243,813	0	0	608,200	1,243,813
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	154,671	310,707	0	0	154,671	310,707
Venituri din prestari servicii	79,046	117,108	0	0	79,046	117,108
Alte venituri din exploatare	9,369	0	0	0	9,369	0
Total	20,894,133	29,479,306	0	116,343	20,894,133	29,595,649

Totalul activitatilor continue corespunde Subtotalului prezentat in cadrul Activitatilor continue din Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global.

Veniturile din comisioane se formeaza pornind de la un comision brut care se percepe 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:

<i>In lei</i>	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
	2,959,288	3,049,761

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

<i>In lei</i>	2012	2011
Castig net din vanzarea imobilizarilor corporale	1,600	93,576
Venituri din productia imobilizata	0	31,745
Venituri din subventii pentru investitii	308,386	309,609
Venituri din subventii pentru exploatare	0	0
Alte venituri din exploatare (sume recuperate, etc)	88,194	644,988
Total alte venituri	398,180	1,079,918
		0
Activitati intrerupte:	0	100,771
Total:	398,180	1,180,689

Veniturile din subventii pentru investitii sunt aferente trecerii pe venit a unei sume anuale din venitul amanat inregistrat pentru sumele primite din fonduri nerambursabile pentru segmentul de productie a conservelor din carne. Inregistrarea pe venit se face pe perioada de amortizare a investitiilor.

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

<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	-16,388	-5,919
Pierdere neta din vanzarea imobilizarilor corporale	-8,733	-42,671
Cheltuieli cu ocazia iesirii din consolidare a filialei Remat SA	-349,326	
Alte cheltuieli (donatii, etc)	-87,579	-276,970
Total alte cheltuieli	-658,945	-786,666
		-4
Activitati intrerupte:	0	-55,513
	-658,945	-842,179

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

Cheltuielile legate de iesirea din consolidare a filialei Remat S.A. sunt detaliate la Nota privind Entitatile Grupului, subsectiunea *Derecunoasterea filialei Remat SA*.

13. Cheltuieli cu personalul

<i>In lei</i>	2012	2011
Cheltuieli cu personalul, incl ADEL	5,761,852	6,711,610
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	565,685	587,264
Cheltuieli cu contributiile si la asigurarile sociale obligatorii	1,745,983	1,891,247
Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:	8,073,520	9,190,121
Sume aferente activitatilor intrerupte		
- aferente salariilor	0	166,552
- aferente contributiilor	0	45,616
Total:	0	212,168
Total cheltuieli cu salarii si asimilate:	8,073,520	9,402,289

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-mama 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 nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2,495,216	6,531,635
Venituri din tranzactii cu produse derivate - Futures	1,993,495	1,019,747
Venituri nete din tranzactionarea produselor derivate - Forex	2,022,376	272,717
Venituri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	1,755,726	0
Venituri din dividende:		
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	1,056,252
Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		0
Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	10,719,801	9,708,137
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	4,255,854	0
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	801,677	899,484
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja	10,725	0
Castiguri nete din ajustari debitori	20,576	0
Castigul net din diferente de curs valutar	0	193,805
Alte venituri financiare nete	8,843	6,283
Total venituri financiare	15,817,476	10,807,709
Cheltuieli nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-4,022,734	-4,767,894
Cheltuieli din tranzactii cu produse derivate - Futures	-977,197	-1,471,629
Cheltuieli din tranzactii cu produse derivate - Forex	-4,260,192	-618,705
Total cheltuieli din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	-9,260,123	-6,858,228
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:	-3,514	-6,515,808
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	0	-4,975,465
Anulari de plusvalori aferente titlurilor vandute	0	-2,813,164
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute	0	1,272,822
Reluari de provizioane legate de debitori	-10,235	0
Pierderi legate de debitori	0	-317,349
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	-507,010	-199,408
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	-70,077	0
Pierderi din deprecierea creantelor comerciale	-40,873	-210,307
Alte cheltuieli financiare nete	-4,163	-55,297
Total cheltuieli financiare	-11,143,136	-16,916,397
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
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	5,114,464	-6,321,160
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	812,402	899,484
Valoarea totala a cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare	-507,010	-199,408
B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global	2012	2011
<i>In lei</i>		
Detaliate pe pagina urmatoare	-2,470,534	3,907,335

14. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

in lei	2012	2011
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:	827,993	3,113,283
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei		
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	-2,858,403	581,579
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-2,470,534	3,907,335
Sume atribuibile:		
Actionarilor Societatii	-2,470,534	3,907,335
Intereselor fara control	0	0
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	-2,470,534	3,907,335

Veniturile nete din tranzactionarea activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit si 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 deprecierii 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>	2012	2011
Profitul perioadei	-1,753,922	-17,505,388
Cheltuiala totala(-) cu impozitul pe profit	48,164	-85,422
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	-1,802,086	-17,419,966
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozitare locala a entitatii	288,334	2,787,195
Influenta corectiilor de cheltuiala in 2012 pentru anul 2011 pentru pierderile de valoare la titluri	0	1,833,229
Influenta cheltuielilor nedeductibile	-533,039	-5,697,440
Influenta veniturilor neimpozabile	2,069,790	1,590,427
Influenta cheltuielilor nedeductibile/nerecunoscute cf IFRS-veniturilor neimpozabile/nerecunoscute cf IFRS	-156,605	-336,380
Venit privind impozitul pe profit amanat	49,342	49,537
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	1,670,606	1,359,064
Pierderile fiscale pentru care nu au fost recunoscute creante privind impozitul amanat	-3,340,261	-1,671,052
Cheltuiala totala(-) cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	48,167	-85,421

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent este calculata conform rezultatelor inregistrate de sistemul de contabilitate romanesc asupra caruia s-a aplicat Codul Fiscal.

16. Imobilizari corporale

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Valoare bruta					
Sold la 01.01.2011	19,396,393	13,095,292	2,657,265	182,717	35,331,667
Achizitii si modernizari efectuate	403,330	1,902,640	136,210	76,649	2,518,829
Transferuri la /de la imobilizari in curs	174,333	0	0	-174,333	0
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	0	-227,464	0	0	-227,464
- prin casare	-5,598	-201,807	-17,794	0	-225,199
Sold la 31.12.2011	19,968,458	14,568,661	2,775,681	85,033	37,397,833
Sold la 01.01.2012	19,968,458	14,568,661	2,775,681	85,033	37,397,833
Achizitii si modernizari efectuate	0	191,958	10,309	132,490	334,757
Reevaluarea imobilizarilor:					
- compensarea amortizarii in sold cu activele	-328,211	0	0	0	-328,211
- inregistrarea modificarii de valoare	-97	0	0	0	-97
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-25,366	0	0	0	-25,366
Active aferente filialei iesite din consolidare	-4,810,341	-1,119,208	-94,473	-119,571	-6,143,593
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	-464	-34,046	0	0	-34,510
- prin casare	0	-38,400	-19,796	0	-58,196
Sold la 31.12.2012	14,803,979	13,568,964	2,671,721	97,952	31,142,616

16. Imobilizari corporale (Continuare)

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2011	2,005,531	7,306,270	1,014,536	0	10,326,337
Amortizarea in cursul anului	328,276	1,374,181	233,717	0	1,936,174
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-3,967	-171,477	0	0	-175,444
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-1,631	-201,807	-17,794	0	-221,232
Sold la 31.12.2011	2,328,209	8,307,167	1,230,459	0	11,865,835
Sold la 01.01.2012	2,328,209	8,307,167	1,230,459	0	11,865,835
Amortizarea in cursul anului	281,243	1,357,888	230,189	0	1,869,320
Active aferente filialei iesite din consolidare - amortizarea aferenta	-170,313	-803,951	-50,320	0	-1,024,584
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-464	-8,134	0	0	-8,598
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-19,429	0	0	0	-19,429
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	0	-54,440	-19,799	0	-74,238
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-328,211	0	0	0	-328,211
Sold la 31.12.2012	2,091,035	8,798,531	1,390,529	0	12,280,094

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2011	17,390,862	5,789,022	1,642,729	182,717	25,005,330
Sold la 31 decembrie 2011	17,640,249	6,261,494	1,545,222	85,033	25,531,998
Sold la 1 ianuarie 2012	17,640,249	6,261,494	1,545,222	85,033	25,531,998
Sold la 31 decembrie 2012	12,712,944	4,770,434	1,281,192	97,952	18,862,522

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

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

În cursul anului 2011 achizițiile și modernizările semnificative efectuate sunt localizate la segmentul de conserve și preparate din carne, unde s-au făcut investiții pentru producție (mașina de ambalat Ecofard, steriflow static etc), investiții legate de desfacere, la clădirile administrative și altele.

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

Activele ieșite din consolidare sunt aferente filialei Remat SA. Detalii privind ieșirea din consolidare se regăsesc la Nota privind *Entitățile grupului*.

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

La 31 decembrie 2012 exista înscris de către DNA sechestrul asigurător pentru procesul deschis în legătură cu faptele de fraudă savarsite anii trecuți la sucursala de la Deva. În această situație sunt 2 imobilele, unul din Deva și unul din Cluj-Napoca cu o valoare contabilă de 427,716 lei și 2 terenuri în Cluj-Napoca cu o valoare contabilă de 193,749 lei.

Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe

Mijloacele fixe reprezentând clădiri au fost reevaluate la data de 31.12.2012.

Evaluarea a fost realizată de către experți evaluatori, în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Valorile s-au estimat 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 acestora.

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.

În cazul în care nu s-ar fi efectuat nici o reevaluare a clădirilor și terenurilor aferente, soldul acestora ar fi fost:

Cladiri si terenuri

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Valoare bruta terenuri	1,250,303	1,250,303	1,250,303
Valoare bruta clădiri	15,425,792	15,833,250	16,527,643
Reevaluări terenuri	0	0	0
Reevaluări clădiri	1,315,562	1,197,053	1,634,895
Valoare terenuri la cost	1,250,303	1,250,303	1,250,303
Valoare clădiri la cost	14,110,230	14,636,197	14,892,748
Amortizare clădiri aferentă valorii la cost	-829,900	-1,026,091	-805,201
Valoare netă clădiri și terenuri fără reevaluări	14,530,633	14,860,409	15,337,850

Amortizarea clădirilor aferentă valorii la cost a fost calculată aproximativ întrucât au fost efectuate reevaluări în repetate rânduri, ocazie cu care amortizarea cumulată se stornează.

17. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i>	Fond comercial Facos	Fond comercial Investco	Licente	Avansuri	Total
Cost					
Sold la 1 ianuarie 2011	2,773,156	2,748,760	404,539	-	5,926,455
Achizitii	-	-	150,072	742,844	892,916
Casari	-	-	-12,460	-	-12,460
Sold la 31 decembrie 2011	2,773,156	2,748,760	542,151	742,844	6,806,911
Sold la 1 ianuarie 2012	2,773,156	2,748,760	542,151	742,844	6,806,911
Active aferente filialei iesite din consolidare			-183,918		-183,918
Achizitii	-	-	95,617	165,972	261,589
Casari	-	-	-19,461	-	-19,461
Sold la 31 decembrie 2012	2,773,156	2,748,760	434,389	908,816	6,865,121

Amortizare si pierderi din depreciere

Sold la 1 ianuarie 2011	-	1,748,760	274,172	-	2,022,932
Amortizarea in cursul anului	-	-	93,823	-	93,823
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	2,773,156	-	0	-	2,773,156
Amortizarea aferenta casarilor	-	-	-389	-	-389
Sold la 31 decembrie 2011	2,773,156	1,748,760	367,606	0	4,889,522
Sold la 1 ianuarie 2012	2,773,156	1,748,760	367,606	-	4,889,522
Amortizarea in cursul anului	-	-	108,909	-	108,909
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	896,502	0	-	896,502
Amortizari aferente activelor iesite din consolidare			-174,847		-174,847
Amortizarea aferenta casarilor	-	-	-19,461	-	-19,461
Sold la 31 decembrie 2012	2,773,156	2,645,262	282,207	0	5,700,625

Valori contabile	Fond comercial Facos	Fond comercial Investco	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2011	2,773,156	1,000,000	130,367	0	3,897,608
Sold la 31 decembrie 2011	0	1,000,000	174,545	742,844	1,917,389
Sold la 1 ianuarie 2012	0	1,000,000	174,545	742,844	1,917,389
Sold la 31 decembrie 2012	0	103,498	152,183	908,816	1,164,497

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 atribuit filialei Facos SA

În scopul testării deprecierei, fondul comercial este alocat segmentului conservelor și preparatelor din carne, așa cum a fost acesta descris la Nota privind segmentele operationale.

Testul de depreciere aferent unitatii generatoare de numerar a fost efectuat prin aplicarea unui multiplicator indicatorului EBIDTA (profit înainte de dobanzi, amortizari și impozit pe profit). Grupul a utilizat o valoare a multiplicatorului de 11, echivalenta cu o rata de actualizare de cca 9%, ca reprezentand costul mediu al capitalurilor (cca 7% pe an pentru credite după considerarea efectului impozitarii și 8-10% rentabilitatea capitalurilor proprii).

Valoarea contabila a unitatii a fost determinata ca fiind mai mare decât valoarea recuperabila, fiind necesara recunoasterea deprecierei întregului fond comercial înregistrat.

Fondul comercial Investco

Fondul comercial *Investco* s-a înregistrat în anul 2007 o dată cu absorbția societății de investiții financiare *Investco*, când s-au preluat activele și pasivele acestora 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	<u>2,132,485</u>
	<u>3,032,485</u>

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

În scopul testării deprecierei, fondul comercial este alocat clientilor preluați în urma fuziunii și gestionati de către un dealer al entității, nivel care nu este superior segmentelor operationale ale entității așa cum sunt acestea raportate în Nota privind segmentele operationale.

Testul de depreciere aferent unitatii generatoare de numerar a avut la baza valoarea justă mai puțin costurile de vânzare. Aceasta a fost calculată prin aplicarea unui multiplicator indicatorului EBIDTA. Entitatea a utilizat o valoare a multiplicatorului de 12.5, echivalentul unei rate de 8%, specifică segmentului de activitate. În scopul acestui calcul, castigurile unitatii, exprimate de EBIDTA, au fost estimate la 8.851 lei, în 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.

Pierdere 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	2,443,456	2,470,288	2,887,417
Transferuri de la imobilizari corporale in cursul anului	0	0	0
Intrare in urma executarii unor garantii primite	0	0	193,749
Achizitii in cursul anului (schimb de active)	0	0	826,937
Pierderi din depreciere (pe cheltuieli)	-25,317	-26,832	-437,890
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)	0	0	-999,925
Plus valoare cu ocazia reevaluarii	0	0	0
Iesire din consolidare	-1,270,939	0	0
Sold la 31 decembrie	<u>1,147,200</u>	<u>2,443,456</u>	<u>2,470,288</u>

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
- Active imobilizate ale filialelor, care sun fie inchiriate fie detinute ca investitii imobiliare.

In cursul anului 2012, veniturile din chirii aferente investitiilor imobiliare au fost in valoare totala de 154,671 lei (2011: 310,707 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

Grupul 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.

Grupul a aplicat IAS 39 pentru aceste entitati. A se vedea in acest sens explicatiile de la Nota *Politici contabile semnificative, (a) Bazele consolidarii, (iii) Investitii in entitati asociate.*

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

Simbol	Denumire societate	Procent de detinere in 2012	Procent de detinere in 2011
REMM	REMAT MARAMURES SA (incepand cu 13.07.2012)	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%

Pana la data de 13.07.2012 Remat SA a fost inclus in consolidare in prezentele situatii financiare.

In cursul anului 2011 si 2012 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate. Dividendele primite in anul 2011 de la societatile Remat S.A. (465.562 lei) si Facos S.A. (746.500 lei) au fost eliminate in cadrul procedurii de consolidare.

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

Imprumutul acordat societății Facos SA în valoare de 500.000 lei a fost eliminat in cadrul procedurii de consolidare.

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

In lei

Pentru 2011	Total	Total ponderat	REMM (consolidat)	ANTE	CEON	NACH	TRAI
Procent de detinere	100.00%	14.70%		20.01%	12.84%	14.59%	18.12%
Active curente	18,735,951	3,773,283		1,921,576	11,272,273	1,286,827	4,255,275
Active imobilizate	200,059,534	22,009,803		6,984,837	152,819,945	21,861,624	18,393,128
Total active	218,655,216	25,801,504		8,766,144	164,092,218	23,148,451	22,648,403
Datorii-total	151,412,466	13,671,188		567,529	128,774,502	5,613,616	16,456,819
Capitaluri proprii	65,232,813	11,235,431		8,091,753	33,427,837	17,538,227	6,174,996
Cifra de afaceri	56,275,002	14,014,329		3,855,920	27,370,101	7,159,862	17,889,119
Venituri totale	75,988,047	15,612,953		4,669,881	44,267,326	7,303,062	19,747,778
Cheltuieli totale	132,674,102	20,899,843		46,534,210	51,320,453	12,011,976	22,807,463
Profit /pierdere	-14,805,255	-1,147,821		16,471	-7,053,127	-4,708,914	-3,059,685
Cota parte din profit/pierdere:	-2,143,771	-482,489		3,296	-905,622	-687,031	-554,415
Pentru 2012	Total	Total ponderat	REMM	ANTE	CEON	NACH	TRAI
Procent de detinere	100.00%	19.60%	32.81%	20.01%	12.84%	22.74%	18.12%
Active curente	26,072,203	4,090,109	2,453,434	2,014,815	15,987,339	1,691,414	3,925,201
Active imobilizate	186,022,202	26,056,030	2,236,749	6,707,380	140,411,309	21,775,534	14,891,230
Total active	212,399,532	30,199,083	4,690,183	8,877,326	156,442,671	23,477,737	18,911,615
Datorii-total	163,720,053	21,255,253	342,878	777,880	139,041,883	5,440,750	18,116,662
Capitaluri proprii	53,038,888	9,757,900	4,347,705	8,099,526	15,939,384	18,036,996	6,615,277
Cifra de afaceri	64,939,142	10,439,299	5,928,817	3,701,904	34,835,286	5,440,750	15,032,385
Venituri totale	79,273,466	12,408,061	6,071,163	5,088,864	45,481,690	5,760,049	16,871,700
Cheltuieli totale	101,552,507	15,436,875	5,942,738	5,081,089	62,105,105	7,622,815	20,800,760
Profit /pierdere	-23,196,097	-3,142,814	109,984	7,775	-17,522,030	-1,862,766	-3,929,060
Cota parte din profit/pierdere:	-3,347,726	-471,326	36,086	1,556	-2,249,829	-423,593	-711,946

20. Investitii financiare

<i>In lei</i>		2012	2011	2010
Investitii financiare pe termen lung				
		682,803	682,803	564,404
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost necotate				
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:		<u>9,071,047</u>	<u>12,797,794</u>	<u>19,561,803</u>
	cotate	6,742,861	7,267,373	10,278,401
	necotate	2,328,186	5,530,421	9,283,402
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:		<u>5,275,045</u>	<u>5,489,698</u>	<u>5,141,243</u>
	cotate	5,275,046	5,489,698	5,141,243
	necotate	0	0	0
Total investitii financiare pe termen lung:		15,028,894	18,970,294	25,267,450
Investitii financiare pe termen scurt				
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare (toate cotate)	cotate	25,743,001	26,304,883	26,832,039
Instrumente financiare derivate - futures	cotate	129,458	186,170	12,225
Alte instrumente financiare		0	102	102
Total investitii financiare pe termen scurt:		25,872,459	26,491,155	26,844,366
Total investitii financiare		40,901,353.13	45,461,449	52,111,816

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.

21 Alte investitii financiare

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Alte investitii financiare pe termen lung			
Garantii constituite	834,556	829,098	641,349
Credite in marja acordate clientilor	0	0	0
Leasing financiar acordat	0	0	0
Alte imprumuturi acordate	250,000	0	0
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	6,478	0	0
Total alte investitii financiare pe termen lung:	1,091,034.55	829,098	641,349
Alte investitii financiare pe termen scurt			
Credite in marja acordate clientilor	416,200	0	2,512,297
Dobanzi aferente creditelor in marja	4,666	0	430,765
Total alte investitii financiare pe termen scurt:	420,866.10	0	2,943,062
Total alte investitii financiare	1,511,900.65	829,098	3,584,411

Expunerea Grupului 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
Pierderi fiscale curente si precedente	-20,876,631	-10,444,077
	-20,876,631	-10,444,077
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	3,340,261	1,671,052

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
	1,315,562	1,197,053	1,634,895
Cota de impozitare	16%	16%	16%
Datorii privind impozitul amanat nerecunoscute:	210,490	191,528	261,583

Sumele prezentate mai sus la creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute si datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute sunt aferente societatii-mama.

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.

Datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Nu au fost inregistrate creante fiscale. Datoriile privind impozitul amanat inregistrate sunt atribuite urmatoarelor elemente:

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
- Imobilizari corporale (Facos)	6,179,014	6,237,129	6,237,129
- Imobilizari corporale (Remat)	4,859,625	4,859,625	4,859,625
- Pozitie derecunoscuta la iesirea din consolidare	-4,859,625		
- Venit amanat	1,545,016	1,853,402	2,163,011
	<u>7,724,030</u>	<u>12,950,156</u>	<u>13,259,765</u>

Datoriile privind impozitul amanat inregistrate sunt prezentate mai jos:

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute:			
- Aferente Imobilizarilor corporale (Facos)	988,642	997,941	997,941
- Aferente Imobilizarilor corporale (Remat)	777,540	777,540	777,540
- Pozitie derecunoscuta la iesirea din consolidare	-777,540		
- Aferente venitului amanat (Facos)	247,203	296,544	346,082
Total datorii privind impozitul pe profit amanat	<u>1,235,845</u>	<u>2,072,025</u>	<u>2,121,562</u>

Variatia diferentelor temporare in cursul anului

<i>In lei</i>	Sold la 31 dec 2010	Recunos- cute in contul de profit sau pierdere	Recunos- cute la alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 dec 2011	Recunos- cute in contul de profit sau pierdere	Recunos- cute la alte elemente ale rezultatului global	Derecu- noscute	Sold la 31 dec 2012
Imobilizari corporale (Facos)	997,941			997,941		-9,298		988,642
Venit amanat (Facos)	346,082	-49,537		296,544	-49,342			247,203
Imobilizari corporale (Remat)	777,540			777,540		-777,540		0
	<u>2,121,562</u>	<u>-49,537</u>	<u>0</u>	<u>2,072,025</u>	<u>-49,342</u>	<u>-9,298</u>	<u>-777,540</u>	<u>1,235,845</u>

23. Stocuri

<i>In lei</i>	2012			2011	2010
	Sold înainte de iesire	Iesire din consolidare	Sold final		
Materii prime si materiale consumabile	2,168,958	-156,360	2,012,598	1,775,112	2,308,764
Productia in curs de executie	17,541	0	17,541	26,805	38,042
Produse finite	1,269,258	-203,609	1,065,649	1,243,207	1,410,261
Marfuri	114,281	-68,405	45,876	150,308	583,417
Avansuri pentru cumparari de stocuri	209	-209	0	1,610	573,644
	3,570,247	-428,583	3,141,664	3,197,042	4,914,128

Nu exista stocuri inregistrate la valoarea justa mai putin costurile de vanzare si nici stocuri pentru care exista restrictii privind dreptul de proprietate.

Materiile prime si materialele consumabile, marfurile si variatia productiei in curs de executie si a produselor finite recunoscute in costul vanzarilor au fost cele de mai jos:

<i>In lei</i>	2012	2011
Variatia productiei in curs si a productiei finite	-93,497	191,487
Cheltuieli cu materiile prime și materialele	11,846,053	17,042,562
Alte cheltuieli externe (cu energie și apa)	850,482	957,042
Cheltuieli privind mărfurile	462,674	904,488
Total:	13,065,712	19,095,579
din care cheltuieli aferente activitatilor intrerupte:	0	-16,535
Total sume cuprinse in contul de rezultate global:	13,065,712	19,112,114

Deprecierile de valoare existente in sold pentru stocuri sunt in valoare de totala de 518.593 lei (2011: 518.593 lei) si au fost integral derecunoscute la data iesirii filialei Remat SA din consolidare.

Contextul constituirii acestor ajustari de valoare este prezentat in continuare: Grupul a desfasurat activitate de comercializare a profilelor din Aluminiu si PVC. O data cu restrangerea activitatii pe piata imobiliara, si activitatea comerciala a produselor destinate constructiilor a suferit o diminuare accentuata a rulajului si a determinat aparitia unor stocuri cu vechime mare. Totodata au fost constituite ajustari de valoare pentru produse Walin.

In cursul anului 2012 nu au fost inregistrate cheltuieli din depreciere pentru stocuri in situatia contului de profit sau pierdere.

24. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Creante comerciale	1,316,298	1,888,487	2,187,109
Creante fata de stat	89,481	114,530	31,259
Angajati cu angajamente de plata	1,188	7,232	29,836
Creante fata de debitori	211,510	0	74,775
Alti debitori	462,046	280,953	419,490
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	4,140,183	4,177,731	1,456,446
Debitori din instrumente derivate tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	4,127,517	2,723,467	321,087
	10,348,223	9,192,400	4,520,002
din care curente:	10,348,223	9,192,400	4,520,002

Expunerea Grupului 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
Disponibilitati la banci, numerar si echivalente de numerar	1,144,722	2,685,419	1,601,330
Depozite bancare pe termen scurt	10,079,139	2,905,449	2,470,318
Subtotal	11,223,861	5,590,868	4,071,648
Solduri ale clientilor in conturile la banci	7,359,618	5,552,638	8,219,737
Total	18,583,479	11,143,506	12,291,385

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 grupului 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	-391,174	-3,294,093	-2,856,252
Rezerve legale si statutare	4,754,412	4,754,412	4,754,411
Rezerve din actiuni gratuite aferente titlurilor disponibile pentru vanzare inregistrate la cost	234,902	235,052	235,052
Rezerve de valoare justa	-2,943,785	-473,251	-4,380,586
Alte rezerve	4,813,268	5,880,547	11,922,960
- din care aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2,748,760	2,748,760	2,748,760
Rezerve legate de actiuni proprii	-18,579	289,370	289,370
Total rezerve si diferente din reevaluare	6,449,044	7,392,036	9,964,956

Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Profitul reportat din trecerea la IFRS	9,483,063	10,641,717	10,641,717
Rezultat reportat IAS 29	-6,880,234	-6,880,234	-6,880,234
Rezultat reportat	-34,749,649	-33,162,947	-9,162,467
Total rezultat reportat	-32,146,820	-29,401,464	-5,400,985
Interese fara control:	1,693,970	5,490,107	6,053,780
Total general:	64,599,607	72,082,890	87,062,617

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat o diminuare la ambele filiale de la data dobandirii, motiv pentru care sunt reprezentate cu semn negativ.

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 in anul 2011 se datoreaza utilizarii acestora la majorarea capitalului social care a avut loc in cursul anului.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat contine sume transferate din contul de profit si pierdere inregistrat pe RAS, afectat de inregistrările efectuate prin retratarea pe IFRS.

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:

Cont	Debit	Credit
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	
Total	6,880,234	6,880,234

*Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011

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

27. Rezultatul pe actiune**Rezultatul pe actiune de baza**

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2012 are la baza profitul atribuit 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	-1,753,797	0	-1,753,797	-17,801,149	295,764	-17,505,385

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.

<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 Grupului, evaluate la cost amortizat. Pentru mai multe informatii cu privire la expunerea Grupului 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
Datorii pe termen lung			
Datorii privind leasingul financiar	29,808	83,636	122,616
	<u>29,808</u>	<u>83,636</u>	<u>122,616</u>
Datorii pe termen scurt			
Linii de credit garantate	2,550,616	2,539,880	1,758,392
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	55,938	60,100	158,370
	<u>2,606,554</u>	<u>2,599,980</u>	<u>1,916,762</u>
Total:	<u>2,636,362</u>	<u>2,683,616</u>	<u>2,039,378</u>

Liniile de credit finanteaza activitatea curenta a Grupului. Aceste credite se prelungesc de la o perioada la alta prin acte aditionale la contractul de baza, in baza unei noi analize efectuata de catre societatea bancara.

Liniile de credit prezentate mai sus reprezinta partea utilizata a liniilor de credit. Plafonul total aprobat al tuturor liniilor de credit in sold este in valoare de 2,600,000 lei.

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		
		Robor 1M				
Linii de credit garantate	leu	+1,6%	2012	2,550,616	2,539,880	1,758,392
Datorii privind leasingul financiar	euro	6-8%	2015	85,746	143,736	280,986
				<u>2,636,362</u>	<u>2,683,616</u>	<u>2,039,378</u>

Imprumuturile bancare sunt garantate cu terenuri cladiri si terenuri aferente cu o valoare contabila totala de 4,172,250 lei si alte garantii.

29. Venituri amanate

Veniturile amanate clasificate drept datorii curente constau in partea amanata a subventiilor guvernamentale care va fi recunoscuta ca venit in anul urmator. Veniturile amanate clasificate ca datorii pe termen lung sunt reprezentate de partea amanata din subventiile guvernamentale care nu se refera la perioada curenta.

Grupul a beneficiat de fonduri europene nerambursabile SAPARD in anul 2006 prin care s-au finantat 50% din investitiile totale de peste 1.9 milioane euro efectuate pentru construirea si modernizarea unor active utilizate in productie: sectie preparate din carne, depozite si utilaje. Finantarea primita, recunoscuta ca venit amanat, este amortizata pe durata de viata a activelor finantate. La 31 decembrie 2012 suma recunoscuta ca venit amanat in situatia pozitiei financiare aferenta acestor investitii a fost de 1,545,016 lei (2011: 1,853,402 lei) din care 307,150 lei clasificata pe termen scurt.

30. Provizioane

In lei

Sold la 1 ianuarie 2011	2,500,000
Constituie in cursul perioadei	<u>5,000,000</u>
Sold la 31 decembrie 2011	<u>7,500,000</u>
Sold la 1 ianuarie 2012	7,500,000
Constituie in cursul perioadei	<u>0</u>
Sold la 31 decembrie 2012	<u>7,500,000</u>
Pe termen lung (peste 1 an)	7,000,000
Curente	500,000

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 comerciale	3,505,653.04	3,304,734.14	3,407,046.00
Datorii catre angajati	539,566.13	443,668.34	720,125.00
Datorii cu bugetul statului	123,718.53	168,169.33	253,979.00
Datorii catre actionari privind capitalul	1,304,549.22	1,346,630.98	1,573,483.00
Dividende de plata	147,085.97	288,824.00	220,124.00
Creditori diversi	2,008,221.19	512,537.09	655,825.00
Alte datorii	0.00	895.08	1,825.00
	7,628,794	6,065,459	6,832,407
Pe termen scurt	7,628,794	6,065,459	6,832,407
Pe termen lung	0	0	0

Expunerea grupului 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 neridicate.

Creditorii diversi reprezinta in principal decontari cu bursa in curs de decontare, in intervalul de timp de la realizarea tranzactiilor pe numele Grupului 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>	2012	2011	2010
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	682,803	682,803	564,404
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	14,346,092	18,287,492	24,703,046
Active financiare disponibile pentru vanzare la parti afiliate			
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	25,743,001	26,304,883	26,832,039
Instrumente financiare derivate - futures	129,458	186,170	12,225
Alte instrumente financiare	0	102	102
Total investitii financiare	40,901,353.13	45,461,449	52,111,816
Garantii constituite	834,556	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	0
Alte imprumuturi acordate	250,926	0	0
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	6,478	0	0
Total alte investitii financiare	1,511,901	829,098	3,584,411
Creante comerciale	1,316,298	1,888,487	2,187,109
Creante fata de stat	89,481	114,530	31,259
Creante nete fata de debitori	<u>212,698</u>	<u>7,232</u>	<u>104,611</u>
<i>Angajati cu angajamente de plata</i>	1,188	7,232	29,836
<i>Debitori fosti angajati si terti</i>	211,510	0	74,775
Alti debitori	462,046	280,953	118,337
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului (Disponibilitati la institutii financiare nebankare)	4,140,183	4,177,731	1,456,446
Debitori din instrumente derivate tranzactionate de clienti	4,127,517	2,723,467	622,241
(Disponibilitati la institutii financiare nebankare)			
Total creante comerciale si alte creante	10,348,223	9,192,401	4,520,002
Cont in banca aferent clientilor	7,359,618	5,552,638	8,219,737
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	1,144,722	2,685,419	1,601,330
Depozite bancare pe termen scurt	10,079,139	2,905,449	2,470,318
Total instrumente financiare	71,344,956	66,626,453	72,507,614

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	5.65%	5,894,502	12.97%	6,354,135
Energie si utilitati	4,541,116	11.10%	4,286,833	9.43%	3,502,534
Industria prelucratoare	6,009,662	14.69%	2,881,917	6.34%	6,210,702
Echipamente industriale	1,746,319	4.27%	7,266,121	15.98%	7,598,927
Financiar bancar	17,971,146	43.94%	16,565,298	36.44%	2,757,390
Alimentar	6,367,493	15.57%	6,846,621	15.06%	19,927,218
Servicii	1,112,211	2.72%	897,098	1.97%	4,617,361
Altele	843,428	2.06%	823,059	1.81%	1,143,548
Total investitii financiare	40,901,353	100.00%	45,461,449	100.00%	52,111,815
Alte investitii financiare	1,510,975		829,098		3,584,411
Depozite bancare termen scurt	10,079,139		2,905,449		2,470,318

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale entitatii reprezinta sume trimise la burse nationale sau internationale in scopul efectuarii de tranzactii, profit real sau alte sume existente la bursa, destinate efectuarii 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 piete externe, fiind incluse si sumele disponibile pentru efectuarea de operatiuni pe piata Forex. Aceste sume nu cuprind garantii constituite pe aceste piete, care sunt reflectate separat.

Debitorii din instrumente derivate tranzactionate de clienti reprezinta sume similare, insa 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 deprecieri

Active financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost

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

La 31.12.2011 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 acest produs a fost relansat.

Soldurile brute si deprecierile 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	416,200		0		2,512,297	

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	0	25,313	1,838,694

Debitori

Soldurile brute si deprecierea 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	212,698		7,232		104,611	

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	3,939,827	6,285,082	5,874,980

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 aceeași 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.

Creante comerciale

Structura pe vechime a creantelor comerciale (la valoare bruta) la data raportarii a fost:

<i>In lei</i>	2012		2011		2010	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Nerestante	564,129		900,938		1,555,082	
Restante incerte din cursul anului	296,578	-296,578	130,464	-130,464	331,173	-331,173
Alte restante intre 0 si 30 zile	405,380		400,374		261,377	
Alte restante intre 31 si 90 zile	192,652		347,562		300,089	
Alte restante intre 91 si 365 zile	154,137		239,613		70,561	
Restante mai mari de 1 an	904,121	-904,121	1,053,968	-1,053,968	629,845	-629,845
Total:	2,516,997	-1,200,699	3,072,919	-1,184,432	3,148,127	-961,018
Sold net:	1,316,298		1,888,487		2,187,109	

Miscarea provizioanelor pentru deprecierea creantelor comerciale in cursul anului a fost urmatoarea:

<i>In lei</i>	2012	2011	2010
Sold la 1 ianuarie	1,184,432	961,009	771,760
Pierderi din depreciere recunoscute	16,267	223,423	309,692
Pierderi din depreciere reluate la venit		0	-120,443
Sold la 31 decembrie	1,200,699	1,184,432	961,009

Pentru sumele in sold mai mari de 1 an de zile sau incerte exista demarate actiuni de recuperare, iar o parte din acestea sunt in litigiu.

Grupul considera ca sumele pentru care nu s-au constituit provizioane si care sunt restante cu mai mult de 30 zile vor fi incasate.

Riscul de lichiditate

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

31 decembrie 2012

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani
Linii de credit (de regula se prelungesc la scadenta)	2,550,616	-2,550,616	0	-2,550,616	0
Contracte de leasing	85,746	-85,745	-13,984	-13,984	-57,777
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	6,177,159	-6,177,159	-6,177,159	0	0
Datorii fata de actionari	1,451,635	-1,451,635	0	-1,451,635	0
	10,265,156	-10,265,155	-6,191,143	-4,016,235	-57,777
Datorii fata de clienti	11,396,894		11,396,894	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>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani
Linii de credit (de regula se prelungesc la scadenta)	2,539,880	-2,539,880	0	-2,539,880	0
Contracte de leasing	143,736	-143,736	-19,813	-13,769	-110,154
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	4,194,456	-4,430,004	-4,430,004	0	0
Datorii fata de actionari	1,511,486	-1,635,455	0	-1,635,455	0
	8,389,558	-8,749,075	-4,449,817	-4,189,104	-110,154
Datorii fata de clienti	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 Grupul 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 Grupului la riscul valutar este prezentata in continuare, in baza valorilor notionale:

<i>Sume in lei</i>	euro 2012	USD 2012	euro 2011	USD 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	
Expunere valutara neta	13,892,925	1,215,131	1,806,476	580,330
Total:	15,108,056		2,386,806	

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 grupului, acestea reprezentand la 31.12.2012 cca 17% din capitalurile proprii. Analiza senzitivitatii capitalurilor si contului de rezultat global la riscul valutar nu o consideram necesara.

Riscul de rata a dobanzii

La data raportarii profilul expunerii la riscul de rata a dobanzii aferent instrumentelor financiare purtatoare de dobanda detinute de Grup a fost:

<i>In lei</i>	Valoare contabila		
	2012	2011	2010
Instrumente cu rata variabila			
Datorii financiare	2,550,616	2,539,880	1,586,884

Datoriile financiare sunt reprezentate de credite in lei, a caror dobanda este exprimata in functie de variabila Robor la 1 luna.

O variatie a Robor la 1 luna cu 100 puncte procentuale ar modifica profitul net al perioadei cu 21,425 lei (2011: 21.334 lei). In situatia in care societatea nu mai inregistreaza profit, cum a fost cazul si in anul 2012, atunci influenta este 25,506 lei in loc de 21,425 lei.

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>	Nivel 1	Nivel 2	Total
31 decembrie 2012			
Active financiare disponibile pentru vanzare	12,017,907	2,328,186	14,346,093
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
	<u>37,890,366</u>	<u>2,328,186</u>	<u>40,218,552</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost			682,803
Total investitii financiare			<u>40,901,354</u>
31 decembrie 2011			
Active financiare disponibile pentru vanzare	12,757,071	5,530,421	18,287,492
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	26,304,883		26,304,883
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	186,272		186,272
	<u>39,248,225</u>	<u>5,530,421</u>	<u>44,778,646</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost			682,803
Total investitii financiare			<u>45,461,449</u>
31 decembrie 2010			
Active financiare disponibile pentru vanzare	15,419,644	9,283,402	24,703,046
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	26,832,039		26,832,039
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	12,327		12,327
	<u>42,264,009</u>	<u>9,283,402</u>	<u>51,547,412</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost			564,404
Total investitii financiare			<u>52,111,816</u>

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 de conducere

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 Asociatia salariaților.

35. 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.

36. Reconcilierea conturilor retratate in urma aplicarii Standardelor Internationale de Raportare Financiara

Grupul a intocmit situatii financiare consolidate si conform standardelor romanesti pentru data de 31 decembrie 2012.

36.1 Reconcilierea conturilor patrimoniale la data de 31.12.2012 cu sistemul de contabilitate romanesc

Modificarile ce intervin asupra conturilor patrimoniale cu ocazia retratarii si aplicarii Standardelor Internationale de Raportare Financiara, sunt prezentate in continuare.

Modul de structurare al elementelor patrimoniale este foarte diferit in ceea ce priveste modul de structurare astfel incat un tabel comparativ poate fi construit doar la nivel sintetic, fara a respecta structura nici unui din sistemele contabile, fiind construit doar pentru a pune in evidenta diferentele semnificative ce urmeaza sa fie explicate pe rand:

<i>In lei</i>	Nota de detaliu	RAS	Efectul retratarii pe IFRS	IFRS
Active				
Imobilizari necorporale		1,046,530	117,968	1,164,498
Cheltuieli de constituire	7		42,046	42,046
Concesiuni, brevete	8	137,715	-27,577	110,138
Fond comercial	4		103,498	103,498
Avansuri si imob necorporale		908,815	0	908,815
Imobilizari corporale, investitii imobiliare si active disponibile pentru vanzare	2	23,527,557	-2,792,918	20,734,639
Instrumente financiare	1	73,916,532	-2,571,576	71,344,956
Stocuri		3,220,819	-79,156	3,141,663
Materii prime si materiale consumabile		2,012,598	0	2,012,598
Productia in curs de executie		17,541	0	17,541
Produse finite si marfuri	9	1,190,680	-79,156	1,111,524
Cheltuieli in avans		156,762	0	156,762
Total active		101,868,200	-5,325,682	96,542,518
Capitaluri proprii	10	71,193,251	-6,593,644	64,599,607
Datorii				
Linii de credit		2,550,616	0	2,550,616
Datorii comerciale si alte datorii	5	3,498,865	6,788	3,505,653
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)		11,396,894	0	11,396,894
Alte datorii	6	4,183,558	25,329	4,208,887
Beneficiile angajatilor		516,915		539,566
Datorii cu bugetul statului		120,933		123,719
Datorii privind grupul si asociatii		1,304,549		1,304,549
Creditori diversi		2,008,221		2,008,221
Dividende de plata		147,086		147,086
Alte imprumuturi		85,746	0	85,746
Datorii privind impozitul amanat	3	0	1,235,845	1,235,845
Provizioane		7,500,000	0	7,500,000
Subventii pentru investitii		1,545,016	0	1,545,016
Total datorii		30,674,949	1,267,962	31,942,911
Total capitaluri proprii si datorii		101,868,200	-5,325,682	96,542,518

Note de detaliu:

1) Conform RAS, societatile asociate (unde in principiu se detine o cota de participare intre 20-50%), se contabilizeaza prin metoda punerii in echivalenta.

Potrivit acestei metode, situatiile financiare consolidate trebuie sa includa cota-parte aferentă Grupului din veniturile, cheltuielile și modificările capitalurilor proprii ale investițiilor contabilizate prin metoda punerii în echivalență, după ajustările de aliniere a politicilor contabile cu cele ale Grupului, de la data la care începe până la data la care încetează influența semnificativă sau controlul comun. Aceste sume se înregistrează la capitaluri, iar în activ se înregistrează poziția *Titluri puse în echivalenta*”.

Si IFRS prevede un tratament similar, insa ca exceptie prevede ca investitiile detinute de organizatii cu capital de risc, fonduri de investitii si alte institutii similare sa fie excluse din domeniul de aplicare al IAS 28 atunci cand sunt evaluate la valoarea lor justa in conformitate cu IAS 39. Motivul principal este acela ca pentru aceste societati exista de regula cotații de piata, ceea ce este si cazul

entitatilor grupului, iar fluxurile de numerar ale entitatilor asociate nu sunt strans legate de cele ale firmei-mama.

Ca urmare, titlurile sunt inregistrate astfel:

Titlu de participare	RAS	Efectul retratariei pe IFRS	IFRS
Remat SA Maramures	1,426,482	568,578	1,995,060
Napochim SA	4,058,312	1,878,200	2,180,112
Anteco SA	1,620,783	1,209,579	411,204
Total:	7,105,577	2,519,201	4,586,376

Diferentele de evaluare rezulta din sursa de evaluare utilizata. IFRS utilizeaza in primul rand ca sursa a evaluarii date din piata.

2) In cadrul situatiilor intocmite pe RAS, societatea a avut inregistrat in contabilitate rezultatul unei evaluari separate a terenurilor de sub cladiri si separat valoarea cladirilor. IFRS prevede ca si categorii separate terenuri si constructii cu terenurile aferente. In plus, este prevazuta existenta unei valori reziduale care se scade din valoarea initiala atunci cand se stabileste amortizarea anuala. In urma analizei evaluarii efectuate, si considerand evolutia preturilor de piata in perioada 2008-2009, s-a inregistrat o depreciere de valoare pentru aceste active.

Diferenta pusa in evidenta reprezinta efectul cumulat al acestor diferente de tratament.

3) IFRS prevad necesitatea inregistrarii unor datorii privind impozitul amanat pentru cazurile in care beneficiile viitoare ale unor active nu vor fi deductibile. In aceasta situatie se incadreaza si reevaluarile efectuate asupra activelor.

In cazul societatii-mama nu s-au inregistrat asemenea diferente intrucat creantele privind impozitul amanat depasesc datoriile si nu se prevede posibilitatea recuperarii lor in viitorul apropiat. S-au inregistrat insa datorii privind impozitul amanat la filialele grupului.

4) Fondul comercial constituit in urma absorbtiei societatii Invesco este integral amortizat pe RAS pe o baza liniara. Conform IFRS, fondul comercial nu se amortizeaza, ci se testeaza anual pentru depreciere, urmand a se inregistra o diminuare de valoare doar in conditiile constatarii unei astfel de depreciere. Explicarea in detaliu a metodelor de evaluare aplicate si a rezultatelor acestora se regaseste la Nota privind *Imobilizarile necorporale*.

Urmeaza in continuare cateva diferente care nu sunt neaparat diferente determinate de aplicarea IFRS: (punctele 5 – 9)

5,6,7) . Filiala SAI Broker S.A. nu a fost consolidata pe RAS fiind considerata ca avand activitate nesemnificativa. Certificatul de inregistrare al societatii are data 26.09.2012.

In nota 10.1 la situatiile financiare consolidate intocmite conform RAS este mentionat ca:

“Includerea sa nu este semnificativa pentru scopul oferirii unei imagini fidele a activelor, datoriilor, pozitiei financiare si a profitului sau pierderii entitatilor incluse in aceste situatii financiare, considerate ca un tot unitar”.

La întocmirea prezentelor situații financiare conform IFRS s-a integrat însă și această societate în perimetrul de consolidare. Ca urmare diferența nu constituie o diferență efectivă între RAS și IFRS ci mai degrabă o diferență de aplicare a politicilor de consolidare.

8) S-a identificat o eroare de contabilizare nefiind înregistrată amortizarea pentru cheltuielile de constituire conform politicilor grupului. Odată cu efectuarea consolidării s-au aliniat politicile aplicate și s-a înregistrat amortizarea aferentă

9) În urma reanalizării stocurilor s-a constatat necesară o depreciere suplimentară pentru această poziție la una din filiale.

10). Diferențele de la capitaluri reflectă poziția netă a modificărilor explicate mai sus, care se regăsesc și în modificarea valorii capitalurilor.

Poziția de capitaluri cuprinde și efectul retratării potrivit prevederilor IAS 29 pentru a reflecta modificarea puterii generale de cumpărare a monedei funcționale, valorile fiind exprimate în raport cu unitatea de măsură existentă la finalul perioadei de raportare.

Această poziție de capitaluri cuprinde influența retratării capitalului social la inflație pentru perioada 1994 – 2002.

Efectul net asupra capitalurilor proprii este zero, efectuându-se înregistrări în debitul și creditul unor conturi de capitaluri. Detalii asupra acestor înregistrări se regăsesc la Nota *Capital și rezerve*.

36.2 Reconcilierea conturilor de rezultate la data de 31.12.2012 cu sistemul de contabilitate românesc

Situația contului de rezultate prevăzut de IFRS diferă de situația contului de rezultate din sistemul de contabilitate românesc 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 profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului **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 elemente de cheltuială sau venit.

Modificările ce intervin în prezentarea contului de profit sau pierdere cu ocazia retratării și aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, sunt prezentate în continuare.

Atragem atenția asupra faptului că structura prezentată este utilizată strict în scopul reconcilierii cu situația contului de profit și pierdere întocmită conform RAS și nu trebuie făcută nici o corelare a acestora cu notele explicative prezentate de la pagina 12 la 83 întrucât sumele pot diferi.

Situatia comparativa a rezultatelor inregistrate pe RAS si IFRS

(Pentru exercitiul financiar incheiat la 31.12.2012)

Cont de profit si pierdere consolidat	RAS	Efectul retratariei pe IFRS	IFRS	Efectul societatii Remat SA	Efectul societatii SAI BrokerSA	Efectul retratariei exceptand efectul filialelor Remat si SAI Broker SA	Nota
1. Producția vândută	17,650,878	2,754,001	20,404,879	2,754,001		0	
Venituri din vânzarea mărfurilor	594,924	13,276	608,200	13,276		0	
Reduceri comerciale acordate	-118,820	0	-118,820			0	
2. Variația stocurilor - Sold C	101,252	-7,755	93,497	-7,755		0	
4. Alte venituri din exploatare	398,087	92	398,179	0		92	
TOTAL VENITURI DE EXPLOATARE	18,626,321	2,759,614	21,385,935	2,759,522	0	92	
5. a) Cheltuieli cu materiile prime și materialele consumabile	-9,334,157	2,001,003	11,335,160	1,999,083	-1,150	-770	
Alte cheltuieli materiale	-510,910	-6,247	-517,157	-3,363	-2,885	1	
5. b) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă)	-782,202	-68,280	-850,482	-68,280		0	
5. c) Cheltuieli privind mărfurile	-448,183	-14,491	-462,674	-14,491		0	
reduceri comerciale primite	6,264	0	6,264			0	
6. Cheltuieli cu personalul		0				0	
a) Salarii și indemnizații	-5,897,115	-446,977	-6,344,092	-388,760	-58,218	1	
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială	-1,627,984	-117,999	-1,745,983	-102,006	-15,993	0	
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale		0				0	
a.1) Cheltuieli	-2,582,346	-342,795	-2,925,141	-105,873	-1,480	-235,442	1
7. b) Ajustări de valoare privind activele circulante		0				0	
b.1) Cheltuieli	-10,624	-40,484	-51,108			-40,484	2
8. Alte cheltuieli de exploatare	-2,623,205	-341,114	-2,964,319	-2,023	0	-339,091	3
8.1. Cheltuieli privind prestațiile externe	-3,293,766	-113,322	-3,407,088	-104,556	-8,765	-1	
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate	-225,164	-23,423	-248,587	-23,394	-30	1	
10. Ajustări privind provizioanele		0				0	
- Venituri	2,512,635	0	2,512,635			0	
TOTAL CHELTUIELI DE EXPLOATARE	24,816,757	3,516,135	28,332,892	2,811,829	-88,521	-615,785	
11. Venituri din interese de participare	2,452,988	0	2,452,988			0	

Cont de profit si pierdere consolidat	RAS	Efectul retratariei pe IFRS	IFRS	Efectul societatii Remat SA	Efectul societatii SAI BrokerSA	Efectul retratariei exceptand efectul filialelor Remat si SAI Broker SA	Nota
12. Venituri din alte investiții și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate		0				0	
13. Venituri din dobânzi	798,148	14,253	812,401	8,221	6,031	1	
14. Venituri din titluri de plasament și alte venituri financiare	14,500	19,694	34,194	20,600	0	-906	
Cont 764	7,036,297	-105,535	6,930,762			-105,535	4
Alte venituri financiare	3,056,321	2,124	3,058,445	1,494	0	630	
Venituri din diferente de curs	932,011	170	932,181	170	0	0	
TOTAL VENITURI FINANCIARE	14,290,265	-69,294	14,220,971	30,485	6,031	-105,810	
15. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante		0				0	
- Cheltuieli (6681 + 6863 + 6864):	-4,354,111	2,188,925	-2,165,186	-6,714	0	2,195,639	5
- Venituri (7861 + 7863 + 7864)	8,273,204	1,855,678	6,417,526	3,200	0	-1,858,878	5
16. Cheltuieli privind dobânzile	-507,011	0	-507,011			0	
17. Alte cheltuieli financiare (664)	-9,905,802	645,679	-9,260,123	-13,143	0	658,822	3
Cheltuieli cu titlurile de plasament (cont 663)		1,247,141	-1,247,141			-1,247,141	5c
Cheltuieli cu dif de curs valutar (665)	-1,007,211	-74	-1,007,285	-74	0	0	
Alte cheltuieli financiare (cont 6688)	-1,301,225	-5,657	-1,306,882	-5,657	0	0	
TOTAL CHELTUIELI FINANCIARE	-8,802,156	-273,946	-9,076,102	-251,684	126	-22,388	
Cheltuieli cu impozitul pe profit curent		-1,178	-1,178	-1,178	0	0	
Venituri cu impozitul pe profit amanat		49,342	49,342			49,342	6
Rezultat:	-702,327	1,051,597	-1,753,924	-274,684	-82,364	-694,549	
Profit aferent societăților puse în echivalență:	-385,951	385,951	0	0	0	385,951	
Total cont de profit sau pierdere	-1,088,278	-665,646	-1,753,924	-274,684	-82,364	-308,598	
Alte elemente ale rezultatului global							
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare transferate în contul de profit sau pierdere		-440,124				-440,124	5a
Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare		-	-2,030,410			-2,030,410	5b

Cont de profit si pierdere consolidat	RAS	Efectul retratariei pe IFRS	IFRS	Efectul societatii Remat SA	Efectul societatii SAI BrokerSA	Efectul retratariei exceptand efectul filialelor Remat si SAI Broker SA	Nota
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		59,920	59,920			59,920	9
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		-97	-97			-97	
Alte modificari ale capitalurilor		-1,262	-1,262			-1,262	
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		9,298	9,298			9,298	
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global, din care:	-1,088,278	-	-4,156,599	-274,684	-82,364	-2,711,273	
- Rezultatul exercitiului							
- Rezultatul aferent societatilor puse in echivalenta							

Explicarea pozitiilor care inregistreaza diferente:

1) În anul 2012 fondul comercial înregistrat în urma absorției 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. Diferenta este in valoare de - 530.000 lei.

Pe RAS s-a înregistrare amortizarea fondului comercial pentru Facos SA, care se înregistreaza pe o baza liniara: + 384.831 lei

S-a înregistrat deasemenea o amrtizare suplimentara pentru mijloace fixe la o filiala in urma ca urmare a transferului de la terenuri la constructii si terenuri aferente, amortizabile: -90.273 lei

2). S-a înregistrat o amortizare suplimentara pentru clienti care nu a fost constituita de filiala pentru clientii incerti.

3). S-a înregistrat pe IFRS cheltuiala in urma iesirii din consolidare a filialei Remat SA: 349.326 lei. Cu aceasta ocazie s-a stornat si cheltuiala inregistrata pe RAS la scoaterea din gestiune a titlurilor cedate.

Detalii privind aceasta valoare se regasesc la Nota privind *Entitatile grupului*.

4) Stornarea rezultatelor aferente profitului relativ deja trecut pe IFRS pe rezultate in anul precedent: -105.685 lei. Pe RAS s-a înregistrat profitul relativ si pierderea relativa pe conturi patrimoniale, in timp ce pe IFRS se înregistreaza in contul d profit sau pierdere (se marcheaza la piata).

5) Intre standardele de contabilitate romanesti si cele conform IFRS exista o diferenta semnificativa legata de titlurile ce pot fi clasificate conform IFRS ca disponibile pentru vanzare, cu reflectarea modificarilor de valoare la alte elemente ale rezultatului global si transferul acestora in cotul de profit sau pierdere doar la data cedarii acestora sau cu ocazia constatarii ca definitive a depreciarii acestora.

In acest context,

- 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; (Este cazul sumei marcate in tabelul de mai sus cu 5a)

- 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;

(Este cazul sumei marcate in tabelul de mai sus cu 5b)

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

- La constatarea unei depreciere ireversibile se înregistreaza o cheltuiala definitiva din pierdere, ocazie cu care se transfera sumele inregistrate la alte elemente ale rezultatului global la cheltuieli.

(Este cazul sumei marcate in tabelul de mai sus cu 5c)

Diferentele cumulate ale pozitiilor ce fac trimitere la nota 5 (inclusiv cele notate cu 5a, 5b, 5c) insumeaza 3.380.914 lei si reflecta diferenta totala de ajustari de valoare constituite pentru titluri sub cele doua sisteme de raportare contabila determinate de:

- evaluarea diferita a titlurilor contabilizate prin metoda punerii in echivalenta conform RAS asa cum a fost explicat mai sus;
- de diferentele de valoare medie la doua titluri aflate in sold, in urma contabilizarii diferite a actiunilor primite cu titlu gratuit.

6) Pentru soldul de venituri amanate recunoscute pentru subventiile primite grupul a inregistrat o datorie privind impozitul pe profit amanat. Concomitent cu inregistrarea lunara a cheltuielilor cu amortizarea activelor finantate, se transfera si o cota din acest venit amanat la venituri. Reducerea datoriei aferente privind impozitul pe profit amanat se inregistreaza pe seama veniturilor cu impozitul amanat.

Presedinte C.A.,
Buliga Mihai

Director economic,
Laura Covaciu

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

asupra situațiilor financiare consolidate întocmite de
S.S.I.F. BROKER S.A. pentru data de 31.12.2012

Consiliului de Administrație și Acționarilor S.S.I.F. BROKER S.A.

Am auditat situațiile financiare consolidate ale S.S.I.F. Broker S.A. cu adresa în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr 119, Nr. Registrul Comerțului J12/3038/1994, cod unic de înregistrare 6738423, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2012, situația consolidată a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012, și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare consolidate menționate se referă la:

- Capitaluri proprii de: 64,599,607 lei
- Cont de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global de: - 4,156,472 lei

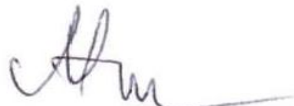
Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare consolidate. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice și planificarea și desfășurarea auditului în vederea obținerii asigurării rezonabile cu privire la măsura în care situațiile financiare sunt lipsite de denaturări semnificative.

Un audit constă în efectuarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Grupului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al Grupului. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare luate în ansamblul lor.



Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Bazele opiniei cu rezerve

Situațiile financiare întocmite de către societatea-mamă și de către filiala Facos SA pentru data de 31.12.2012 au fost auditate de către alți auditori externi. Mandatul nostru nu a inclus și auditarea acestora, iar numirea noastră ca auditori ai situațiilor financiare consolidate a fost ulterioară datei la care a avut loc inventarierea stocurilor și activelor imobilizate. Testele de audit alternative aplicate, nu ne-au permis, în contextul prezentat, obținerea unei asigurări corespunzătoare privind evaluarea stocurilor și a imobilizărilor corporale ale filialei Facos S.A. Dacă am fi realizat un audit al acestor situații financiare, concluziile noastre din prezentul raport de audit ar fi putut fi influențate.

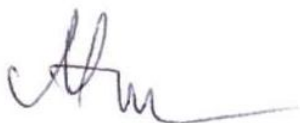
Opinia cu rezerve

În opinia noastră, cu excepția celor menționate în paragraful „Bazele opiniei cu rezerve”, situațiile financiare consolidate anexate, oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Grupului S.S.I.F. Broker S.A. la data de 31 decembrie 2012, precum și a performanței financiare și a fluxurilor financiare ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

G5 Consulting S.R.L.

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr. 223 / 02.07.2002

Marian Bogdan
Auditor financiar



Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr.: 3041 / 22.07.2009

Cluj-Napoca, 30 iunie 2014

