

Catre Consiliului de Administrație și Acționarii

SSIF BROKER S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății **S.S.I.F. BROKER S.A.** ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2013, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative, numerotate de la pagina 1 la pagina 65. Situațiile financiare individuale menționate se referă la:
 - Total capitaluri proprii: 62.823.978 lei
 - Rezultatul net (pierdere) al exercițiului financiar: -4.780.543 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

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

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

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2013, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acestora pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană.

Evidențierea unor aspecte

7. Fără a ne modifica opinia, atragem atenția asupra Notei 1 la situațiile financiare, nota care specifică faptul că situațiile financiare consolidate în conformitate cu IFRS nu au fost încă emise.

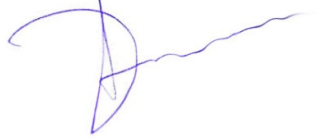
BDO AUDITORS & ACCOUNTANTS S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România:

Cu nr. 1003/2010

Dan Apostol

Auditor financiar



Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România:

Cu nr. 1671/25.06.2006

Cluj-Napoca, România

02.07.2014



SSIFEROKER

intermediem succesul

*Situații financiare
anuale individuale
IFRS
la 31 decembrie
2013*

Cuprins

	Pagina
Situatii financiare individuale	
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia fluxurilor de trezorerie	8
Note la situatiile financiare	10
Raportul auditorului independent	

Situatia pozitiei financiare

La 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2013	2012	2011
Active				
Imobilizari necorporale	17	2,282,800	1,114,716	1,898,787
Imobilizari corporale	16	4,165,692	4,051,015	4,190,398
Investitii imobiliare	18	553,969	1,147,200	1,172,517
Investitii financiare pe termen lung	20	27,382,923	25,393,999	32,491,614
Alte investitii financiare pe termen lung	21	4,869,102	1,597,291	829,098
Total active imobilizate		39,254,485	33,304,221	40,582,414
Stocuri		0	0	1,240
Investitii financiare pe termen scurt	20	23,533,727	25,872,459	26,391,785
Alte investitii financiare pe termen scurt	21	2,059,513	419,940	0
Creante comerciale si alte creante	24	12,120,477	9,039,100	7,689,850
Cont in banca aferent clientilor	25	15,492,192	7,359,618	5,552,638
Numerar si echivalente de numerar	25	1,014,531	10,204,070	4,417,469
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	8	875,818	724,916	683,591
Total active curente		55,096,258	53,620,103	44,736,572
Cheltuieli in avans		113,887	78,202	9,008
Total active		94,464,630	87,002,525	85,327,994
Capitaluri proprii				
Capital social	26	84,670,467	84,670,467	84,670,467
Ajustare capital social		4,071,591	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	26	-144,000	-144,000	-145,201
Prime de capital	26	5,355	5,355	5,355
Rezerve	26	8,010,169	4,674,468	7,090,585
Rezultat reportat	26	-33,789,604	-29,009,210	-28,394,833
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		62,823,978	64,268,669	67,297,963
Interese fara control	26			
Total capitaluri proprii		62,823,978	64,268,669	67,297,963
Datorii				
Datorii privind leasingul financiar	28	0	29,808	83,636
Provizioane	30	5,712,266	7,500,000	7,500,000
Total datorii pe termen lung		5,712,266	7,529,808	7,583,636
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	28	30,708	55,938	54,056
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	28	23,126,448	11,396,894	8,229,989
Datorii comerciale si alte datorii	31	2,771,233	3,751,219	2,162,233
Total datorii curente		25,928,389	15,204,051	10,446,278
Total datorii		31,640,655	22,733,859	18,029,914
Total capitaluri proprii si datorii		94,464,632	87,002,528	85,327,877

Notele cuprinse in paginile 10 -65 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Preşedinte CA,
Buliga Mihai

Director economic,
Covaciu Laura-Nicoleta

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2013	2012
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe		5,408,156	2,959,727
Venituri financiare alte decat dividende	14	18,324,909	13,326,852
Venituri financiare din dividende	14	2,837,869	2,452,988
Venituri din inchirieri		38,074	22,985
Alte venituri	11	24,347	62,128
Total venituri din activitati continue	10	26,633,356	18,824,680
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-191,504	-166,331
Cheltuieli cu energia si apa		-121,023	-122,489
Cheltuieli cu personalul	13	-5,398,303	-4,104,411
Cheltuieli cu impozite si taxe		-169,055	-132,699
Cheltuieli privind prestatiile externe		-3,766,800	-2,274,611
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial		-539,827	-1,373,997
Cheltuieli financiare	14	-21,030,520	-11,456,477
Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	14	148,192	440,124
Costuri aferente vanzarilor		-31,068,840	-19,190,891
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	0	0
Alte cheltuieli	12	-345,059	-246,139
Rezultatul activitatilor de exploatare		-4,780,543	-612,350
Profit inainte de impozitare		-4,780,543	-612,350
Profit din activitati continue		-4,780,543	-612,350
Activitati intrerupte			
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	7		0
Profitul perioadei		-4,780,543	-612,350
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		-148,192	-440,124
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		3,484,043	-2,093,853
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare			59,920
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit si pierdere			
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate			58,018
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare			571
Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor			0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		3,335,851	-2,415,468
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		-1,444,692	-3,027,818

Continuare pe pagina urmatoare

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

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2013	2012
Profit atribubil:			
Actionarilor Societatii	27	-4,780,543	-612,350
Profitul perioadei		<u>-4,780,543</u>	<u>-612,350</u>
Total rezultat global atribubil:			
Actionarilor Societatii	27	0	0
Total rezultat global aferent perioadei		<u>-1,444,692</u>	<u>-3,027,818</u>
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0.0141	-0.0018
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>-0.0141</u>	<u>-0.0018</u>
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0.0043	-0.0089
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>-0.0043</u>	<u>-0.0089</u>

Notele cuprinse in paginile 10 - 65 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Preşedinte CA,
Buliga MihaiDirector economic,
Covaciu Laura-Nicoleta

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2012

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2012	84,670,467	4,071,591	-145,201	5,355	1,197,053	4,587,875	235,052	-2,206,847	3,277,452	0	-31,702,894	10,188,295	-6,880,234	67,297,963		67,297,963	
Total rezultat global aferent perioadei																	
Profit sau pierdere	-			-	-	-	-	-	-	-	-612,353	-	■	-612,353		-612,353	
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	-440,124
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-			-	-	-	-	-2,093,853	-	-	-	-		-2,093,853	-	-2,093,853	-2,093,853
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare					59,920									59,920		59,920	59,920
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate					58,018									58,018		58,018	58,018
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare														0		0	
Alte modificari ale capitalurilor					571						-2,024			-1,453		-1,453	571
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor	-			-	0	-	-	-	-	-	-	-		0	-	0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																	
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-			-	0	-	-150	-	150	-	-	-		0	0	0	
Total alte elemente ale rezultatului global	0			0	118,509	0	-150	-2,533,977	150	0	-2,024	0		-2,417,492	0	-2,417,492	-2,415,468
Total rezultat global aferent perioadei	0			0	118,509	0	-150	-2,533,977	150	0	-614,377	0		-3,029,845	0	-3,029,845	
Operatiuni cu actiuni proprii																	
Rascumpararea actiunilor proprii			1,201							-649				552	-	552	
Total operatiuni cu actiuni proprii			1,201	0	0	0	0	0	0	-649	0	0		552		552	
Sold la 31 decembrie 2012	84,670,467	4,071,591	-144,000	5,355	1,315,562	4,587,875	234,902	-4,740,825	3,277,602	-649	-32,317,270	10,188,295	-6,880,234	64,268,669		64,268,669	

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2013

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2013	84,670,467	4,071,591	-144,000	5,355	1,315,562	4,587,875	234,902	-4,740,825	3,277,452	-649	-32,317,120	10,188,295	-6,880,234	64,268,669		64,268,669	
Total rezultat global aferent perioadei																	
Profit sau pierdere											-4,780,543			-4,780,543			-4,780,543
Alte elemente ale rezultatului global																	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere								-148,192						-148,192	-	-148,192	-148,192
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare								3,484,043						3,484,043	-	3,484,043	3,484,043
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare														0		0	
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate														0		0	
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare														0		0	
Alte modificari ale capitalurilor														0		0	
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor														0	-	0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																	
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve														0	0	0	
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0	3,335,851	0	0	0	0	0	3,335,851	0	3,335,851	3,335,851
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	0	0	0	3,335,851	0	0	-4,780,543	0	0	-1,444,692	0	-1,444,692	
Operatiuni cu actiuni proprii																	
Rascumpararea actiunilor proprii														0	-	0	
Total operatiuni cu actiuni proprii			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Sold la 31 decembrie 2013	84,670,467	4,071,591	-144,000	5,355	1,315,562	4,587,875	234,902	-1,404,973	3,277,452	-649	-37,097,664	10,188,295	-6,880,234	62,823,978		62,823,978	

Notele cuprinse in paginile 10 - 65 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Situatia fluxurilor financiare

Pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie

In lei

	2013	2012
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	-4,780,543	-612,203
Ajustari pentru:		
Amortizarea imobilizarilor	539,827	1,368,445
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale / necorporale	0	5,552
Pierdere (+) / Castig (-) net din vanzarea imobilizarilor corporale	-1,273	855
Cheltuieli/venituri din provizioane aferente titlurilor tranzactionate	-6,764,350	-4,255,853
Ajustari de valoare nete ale debitorilor aflati in litigiu	0	-5,025,270
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli si reluari aferente la venit	-1,787,734	2,512,635
Venituri din subventii de exploatare	-11,496	0
Venituri financiare nete	4,192,569	-487,207
Modificarea creantelor comerciale	-175,759	-96,460
Modificarea altor debitori	-6,532,960	834,098
Modificarea garantiilor constituite la operatori externi	442,852	11,915
Modificarea clientilor creditori din tranzactii	11,724,554	3,165,905
Modificarea datoriilor fata de personal si asimilate	2,101,278	123,603
Modificarea altor creante fata de stat	4,047	-1,928
Modificarea altor datorii fata de stat	25,509	5,583
Modificarea creditorilor diversi	-1,495,752	1,454,118
Modificarea actiunilor detinute	4,519,994	2,604,936
Variatia altor titluri de plasament - instrumente derivate	723,098	590,896
Modificarea avansurilor de la furnizori	-167	1,240
Modificarea datoriilor comerciale	383,460	50,526
Modificarea altor pozitii	0	-895
Modificarea cheltuielilor si veniturilor in avans	-35,686	-69,194
Dobanzi platite	-425,330	-279,452
Impozitul pe profit platit	0	0
Numerar net din activitati de exploatare	2,646,139	1,901,843
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Variatia imobilizarilor necorporale	-1,168,084	-112,430
Variatia imobilizarilor corporale - terenuri si constructii	-331,574	-312,209
Variatia imobilizarilor corporale - alte	120,671	75,583
Variatia imobilizarilor financiare	-6,033,748	2,976,521
Dividende incasate de la plasamentele efectuate	2,837,869	2,452,555
Dobanzi incasate de la banci	1,022,066	804,209
Numerar net utilizat in activitati de investitii	-3,552,800	5,884,230
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Variatia contractelor de leasing financiar	-55,038	-56,311
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	-55,038	-56,311
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	-961,698	7,729,762

Continuare pe pagina urmatoare

<i>In lei</i>	2013	2012
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	17,563,688	9,970,107
- disponibilitati ale Clientilor aflate in banca	7,359,618	5,552,638
- disponibilitati ale Societatii	10,204,070	4,417,469
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului	-95,267	-136,182
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	16,506,723	17,563,688
- disponibilitati ale Clientilor aflate in banca	15,492,192	7,359,618
- disponibilitati ale Societatii	1,014,531	10,204,070

Notele cuprinse in paginile 10 - 65 sunt parte integranta a acestor situatii financiare

Preşedinte CA,
Buliga Mihai

Director economic,
Covaciu Laura-Nicoleta

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Entitatea care raportează	11
2. Bazele întocmirii	11
3. Politici contabile semnificative	12
4. Determinarea valorilor juste	21
5. Gestionarea riscului financiar	23
6. Segmente operaționale	26
7. Activități întrerupte	30
8. Active imobilizate deținute pentru vânzare	30
10. Venituri din exploatare	31
11. Alte venituri	32
12. Alte cheltuieli	32
13. Cheltuieli cu personalul	33
14. Venituri si cheltuieli financiare	34
15. Cheltuiala cu impozitul pe profit	36
16. Imobilizari corporale	37
17. Imobilizari necorporale	40
18. Investitii imobiliare	42
19. Investitii in entitatile asociate	42
20. Investitii financiare	45
21 Alte investitii financiare	46
22. Creante si datorii privind impozitul amanat	46
24. Creante comerciale si asimilate	47
25. Numerar si echivalente de numerar	47
26. Capital si rezerve	48
27. Rezultatul pe actiune	50
28. Imprumuturi	51
30. Provizioane	52
31. Datorii comerciale si alte datorii	53
32. Instrumente financiare	53
33. Active si datorii contingente	59
34. Parti afiliate	60
36. Evenimente ulterioare datei bilantului	60
37. Reconcilierea conturilor retratate in urma aplicarii Standardelor Internationale de Raportare Financiara	60

1. Entitatea care raporteaza

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

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

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru publicare in data de 2 iulie 2014 de catre Consiliul de Administratie al SSIF Broker SA, fara a exista posibilitatea modificarii lor dupa aceasta data.

SSIF Broker SA emite pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31.12.2013 si situatii financiare consolidate in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratie de conformitate

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

(b) Bazele evaluarii

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

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

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

(c.) Moneda functionala si de prezentare

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

(d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

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

3. Politici contabile semnificative

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

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

a) Moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in moneda functionala a entitatii la cursul de schimb valutar de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare care la data raportarii sunt exprimate in valuta sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar din data respectiva. Diferentele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

(b) Instrumente financiare

(i) Instrumente financiare nederivate

SSIF Broker recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea deține urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante si active financiare disponibile pentru vanzare.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca este clasificat ca detinut pentru tranzactionare sau daca este desemnat astfel la recunoasterea initiala. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca entitatea gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vanzare pe baza valorii juste in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in

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

Credite si creante

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

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

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

Atunci cand entitati 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 justa – atunci cand este posibila aplicarea unor metode de evaluare a acestora;
- fie la cost – atunci cand nu este posibila aplicarea unor metode de evaluare;

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

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

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

(ii) Datorii financiare nederivate

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

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

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

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

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

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

Răscumpărarea capitalului social (acțiuni de trezorerie)

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

(iv) Instrumente financiare derivate

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

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

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

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

(ii) Reclasificarea ca investitii imobiliare

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

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

(iii) Costuri ulterioare

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

(iv) Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculată pentru valoarea 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 entitatea va obține dreptul de proprietate la sfârșitul contractului de leasing. Terenurile nu se amortizează.

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

- 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 fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

(d) Imobilizari necorporale

(i) Fondul comercial

Fondul comercial care rezultă din achiziția de filiale este inclus în active necorporale.

Fondul comercial este evaluat la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

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

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

(e) Investiții imobiliare

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

(f) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing

Contractele de leasing prin care entitatea își asumă în mod substanțial riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate sunt clasificate ca leasing financiar. La momentul recunoașterii inițiale, activul ce face obiectul contractului de leasing este evaluat la 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) 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 entității conform unor termeni pe care entitatea în alte condiții nu i-ar accepta, indicii că un debitor sau un emitent va intra în faliment, dispariția unei piețe active pentru un instrument. În plus, pentru o investiție în instrumente de capital, o scădere semnificativă și îndelungată sub cost a valorii sale juste este o dovadă obiectivă de depreciere.

Entitatea ia în considerare dovezile de depreciere pentru creanțe și investiții deținute până la scadență atât la nivelul unui activ specific cât și la nivel colectiv. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifică sunt apoi testate colectiv pentru a determina existența unei 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 entitatea utilizează tendințele istorice privind probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată, perioada necesară recuperărilor și valoarea pierderilor suportate, ajustate în funcție de raționamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorită condițiilor economice și de creditare curente pierderile efective să fie mai mari sau mai mici decât cele indicate de tendințele istorice.

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

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

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

(ii) Active nefinanciare

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

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este 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.

(i) Imobilizari corporale deținute pentru vânzare

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

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

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

(j) Beneficiile angajaților

(i) Beneficii pe termen scurt

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

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

(ii) Tranzactii cu plata pe baza de actiuni

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

(k) Provizioane

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

(l) Vanzarea bunurilor

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

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

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

(m) Venituri din chirii

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

(n) Plati de leasing

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

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

Determinarea măsurii în care un aranjament conține un contract de leasing

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

(o) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

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

- activelor financiare disponibile pentru vânzare si
- a activelor înregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justa a activelor înregistrate la valoarea justa 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 justa prin contul de profit sau pierdere;
- pierderile definitive de valoare ale activelor financiare disponibile pentru vânzare;
- diferențe de curs valutar;
- pierderile din diferențe de curs valutar;

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

(p) Impozitul pe profit

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

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

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și 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 în care nu au fost recunoscute la active creante din impozitul amanat.

(q) Activitati intrerupte

O activitate intreruptă 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 intreruptă are loc în momentul intreruperii sau atunci când activitatea îndeplinește criteriile de clasificare ca deținută pentru vânzare, oricare are loc mai devreme. Atunci când o activitate este clasificată ca activitate intreruptă, informațiile comparative din situația rezultatului global sunt reprezentate ca și cum activitatea ar fi fost intreruptă de la începutul perioadei comparative.

(r) Rezultatul pe acțiune

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

(s) Raportare pe segmente

Un segment operațional este o componentă a entității 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 entității.

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

(t) In cele ce urmeaza sunt detaliate:

(i) Standarde si amendamente noi efectiv valabile pentru prima data pentru perioade incepand cu 1 ianuarie 2013;

si

(ii) cerinte care urmeaza sa intre in vigoare - respectiv standarde si amendamente noi emise si valabile dupa 1 ianuarie 2013;

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

ii) Noi standarde, interpretări și modificări efective la 1 ianuarie 2013

O serie de noi standarde, interpretări și amendamente efective pentru prima dată pentru perioadele care încep la (sau după) 1 ianuarie 2013, au fost adoptate în aceste situații financiare. Natura și efectul fiecarui standard nou, interpretare și amendament adoptat de către entitate este detaliată mai jos.

Notă: Nu toate noile standarde și interpretări în vigoare pentru prima dată, pentru perioadele care încep la (sau după) ianuarie 2013 au efect în situațiile financiare anuale ale companiei

Amendamente la IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare – prezentarea elementelor și altor rezultate globale adoptate de UE la data de 5 iunie 2012. Amendamentele introduc o nouă terminologie pentru situația rezultatului global. În conformitate cu amendamentele la IAS 1, "Situația rezultatului global" este redenumită "Situația de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global" iar "Situația Veniturilor" este redenumită "Situația de profit sau pierdere". Amendamentele la IAS 1 pastrează opțiunea de a prezenta profitul sau pierderea și alte rezultate globale fie într-o singură situație fie în două situații separate dar consecutive. Cu toate acestea, amendamentele la IAS 1 prevăd ca

elementele din alte rezultate globale sa fie grupate in doua categorii in sectiunea alte rezultate globale: (a) elemente care nu vor fi reclasificate in situatia de profit sau pierdere si (b) elemente ce pot fi reclasificate in situatia de profit sau pierdere atunci cand sunt indeplinite anumite conditii specifice. Este prevazut ca impozitul pe profit aferent elementelor din alte rezultate globale sa fie alocat pe aceeasi baza – amendamentele nu modifica optiunea de a prezenta elementele din alte rezultate globale fie inainte de sau dupa impozitare (nete de taxe).

IFRS 12 Prezentarea intereselor existente in alte entitati (in vigoare de la 1 ianuarie 2014), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, prevede furnizarea de informatii suplimentare referitoare la rationamentele si ipotezele semnificative efectuate pentru a stabili natura interesului detinut intr-o entitate sau aranjament, filiala, aranjament comun si asocieri in participatie si entitati structurate neconsolidate.

IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa (in vigoare de la 1 ianuarie 2013), adoptat de UE la data de 11 decembrie 2012, stabileste o singura sursa de indrumare pentru determinarea valorii juste si pentru prezentarea de informatii despre determinarea valorii juste. Standardul defineste valoarea justa, stabileste un cadru normativ pentru masurarea valorii juste si contine prevederi pentru prezentarea de informatii despre masurarea valorii juste. Domeniul de aplicare al IFRS 13 este larg; acesta se aplica atat instrumentelor financiare cat si instrumentelor nefinanciare pentru care alte IFRS-uri prevad sau permit masurarea valorii juste si prezentarea de informatii despre masurarea valorii juste, exceptand in situatii specifice. In general, cerintele referitoare la furnizarea de informatii in IFRS 13 sunt mai extinse decat cele din standardele actuale. De exemplu, furnizarea cantitativa si calitativa de informatii bazata pe ierarhia pe trei niveluri prevazuta in prezent doar pentru instrumentele financiare in conformitate cu IFRS 7 Instrumente financiare: Furnizarea de informatii, se va extinde in IFRS 13 pentru a acoperi toate activele si datoriile din domeniul sau de aplicare.

Amendamente la IAS 19 Beneficiile angajatilor (modificat in 2011), in vigoare de la 1 ianuarie 2013, adoptat de UE la data de 5 iunie 2012. Amendamentele la IAS 19 modifica modul de contabilizare pentru planurile de beneficii determinate si beneficiile postangajare. Cea mai importanta modificare se refera la contabilizarea schimbarilor legate de obligatiile privind beneficiul determinat si activele planului. Amendamentele prevad recunoasterea modificarilor obligatiilor privind beneficiul determinat si valorii juste a activelor planului atunci cand acestea apar, eliminand „metoda coridor” permisa in conformitate cu versiunea anterioara a IAS 19 si grabeste recunoasterea costurilor pentru servicii anterioare. Amendamentele cer ca toate castigurile si pierderile actuariale sa fie recunoscute imediat in alte rezultate globale astfel incat activele sau datoriile nete pentru pensie recunoscute in situatia neconsolidata a pozitiei financiare sa reflecte valoarea integrala a deficitului sau surplusului din plan. Amendamentele la IAS 19 intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 Ianuarie 2013 si prevad aplicarea retrospectiva cu unele exceptii.

(ii) Noi standarde, interpretări și modificări efective la 1 ianuarie 2014

Urmatoarele standarde/interpretari au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2013. Acestea nu au fost adoptate in prepararea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2013 si se asteapta ca sa afecteze entitatea in perioada in care vor fi aplicate initial.

Standarde care ar putea avea un impact financiar.

IAS 19 (modificat in noiembrie 2013) - Planurile de beneficii determinate: contribuții de la angajați.

Acest amendament introduce scopuri specifice care:

- Oferă un expedient practic a unor contribuții din partea angajaților sau unor terțe părți la un plan de beneficii determinate, ci numai acele contribuții care sunt independente de numărul de ani de serviciu
- Clarifica tratamentul de contribuții din partea angajaților sau unor terțe părți la un plan de beneficii determinate, care nu sunt supuse expedient practic. Acestea sunt contabilizate în același mod în care beneficiul brut este atribuită în conformitate cu IAS 19.70)

Perioada de aplicare: Perioade anuale de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2014

Standarde care ar putea avea un impact asupra prezentarii

IAS 19 (modificat in noiembrie 2013) - Deprecierea activelor

- Cere prezentarea valorii recuperabile a unui activ, numai in perioadele in care deprecierea a fost inregistrata sau reluata pentru acel active.
- Extinde si clarifica cerintele de prezentare atunci cand valoarea de recuperare a unui active a fost determinate pe baza valorii juste mai putin costurile de eliminare

Perioada de aplicare: Perioade anuale de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2014

4. Determinarea valorilor juste

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

(i) Investitii in titluri de capital

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

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

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 tranționare ale anului 2013.

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

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

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

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

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

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

7.Valoarea justă rezultată din aplicarea metodei comparative-tranzacții similare: În cazul în care în ultimul an pe piața bursieră locală au existat tranzacții semnificative(>10% din capital) cu acțiunile unor companii care activează în același domeniu de activitate cu societatea analizată, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă determinată prin aplicarea metodei comparative (folosind ca referință multipli de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a la care s-au realizat tranzacțiile respective în raport cu rezultatele publicate de companii în anul 2012).

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

(ii) Creante comerciale si alte creante

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

(iii) Instrumente financiare derivate

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

Valoarea rezultata afecteaza contul de rezultate.

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

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

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

(iv) Datorii nederivate

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

5. Gestionarea riscului financiar

Entitatea este expusa la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

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

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

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

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

Riscul de credit

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

Creante comerciale și alte creante

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

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

Pentru aceste pozitii 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 legat de activitatea de tranzacționare, etc.

Riscul de lichiditate

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

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 entității 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 entității, 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 entității.

Obiectivul entității este de a gestiona riscul operațional astfel încât să realizeze un echilibru între evitarea pierderilor financiare și a punerii în pericol a reputației entității, 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 Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) 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 entității 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 entității este asigurată printr-un program de revizuire periodice realizate de Departamentul de Control Intern. Rezultatele acestor revizuri sunt discutate cu membrii conducerii.

Gestionarea capitalului

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

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

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

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

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

	Raportare la data de 31 decembrie 2012	Raportare la data de 31 decembrie 2013
Fonduri proprii totale	44,095,627	44,893,346
Total cerințe de capital	11,620,239	10,135,816
Excedent	32,475,388	34,757,530

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

De asemenea se raportează la Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) expunerile mari, care sunt definite ca fiind acele expuneri brute care depășesc 10% din fondurile proprii. Expunerile mari pot fi de maxim 25% din fondurile proprii.

Se urmăresc participațiile calificate, care reprezintă investiții în societăți pentru un procent mai mare de 10% din acțiunile emise. Participațiile totale calificate nu pot să depășească 15% din fondurile proprii dacă sunt constituite la institutii nefinanciare și asimilate și nu pot să depășească 50% din fondurile proprii dacă sunt constituite la institutii financiare și asimilate.

6. Segmente operationale

Entitatea are două segmente raportabile principale care au caracteristici diferite astfel încât necesită prezentare separată.

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

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

Cele doua segmente raportabile sunt segmentul intermediere si segmentul tranzactionare:

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

Sunt cuprinse mai jos informatii referitoare la segmentele raportabile.

Informatii privind segmentele raportabile

<i>In lei</i>	2013				2012				2013	2012
	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepar- tizat	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepar- tizat	Total segmente raportabile	
Venituri din comisioane si activitati conexe	5,408,156	5,408,156	0		2,959,727	2,959,288	0		5,408,156	2,959,727
Venituri din inchirieri	38,074	nerepartizat	nerepartizat	38,074	22,985	nerepartizat	nerepartizat	22,985	38,074	22,985
Venituri financiare alte decat dividende	20,354,305	0	20,301,659	52,646	13,326,852	0	13,306,276	20,576	20,354,305	13,326,852
Venituri din dividende	2,837,869		2,837,869		2,452,998		2,452,998		2,837,869	2,452,998
Alte venituri	24,347	nerepartizat	nerepartizat	24,347	62,128	nerepartizat	nerepartizat	62,128	24,347	62,128
Cheltuieli financiare	-20,567,748	0	-20,567,748		-11,016,353	0	-11,016,353		-20,567,748	-11,016,353
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-5,398,303	-2,867,857	-706,904	-1,823,542	-3,716,907	-1,773,344	-773,922	-1,169,641	-5,398,303	-3,716,907
Amortizare, deprecieri imobilizari corporale si necorporale	-539,827	-109,706	-45,840	-384,281	-1,373,997	-129,589	-56,902	-1,187,506	-539,827	-1,373,997
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-2,343,976	nerepartizat	nerepartizat	-2,343,976	0	0	0		-2,343,976	0
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe, cheltuieli materiale si utilitati	-4,248,380	-1,487,080	-859,095	-1,902,205	-3,083,647	-1,259,439	-1,108,865	-715,343	-4,248,380	-3,083,647
Alte cheltuieli	-345,059	nerepartizat	nerepartizat	-345,059	-246,139	nerepartizat	nerepartizat	-246,139	-345,059	-246,139
Total explicitat:	-4,780,542	943,513	959,941	-6,683,996	-612,353	-203,084	2,803,231	-3,212,939	-4,780,542	-612,353
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	-4,780,542				-612,353				-4,780,542	-612,353
Activele segmentului raportabil, din care:	90,070,038				83,936,113				90,070,038	83,936,113
- Imobilizari corporale	3,597,573	nerepartizat	nerepartizat		4,051,015	nerepartizat	nerepartizat		3,597,573	4,051,015
- Instrumente financiare	86,472,465	25,511,141	60,961,324		79,885,098	11,883,085	68,002,013		86,472,465	79,885,098
Datoriile segmentului raportabil, din care:	25,928,389	23,253,788	395,090	2,279,511	15,233,859	11,462,191	1,673,813	2,097,855	25,928,389	15,233,859
- sumele clientilor	23,126,448	23,126,448			11,395,894	11,395,894			23,126,448	11,395,894

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

Reconciliere

<i>In lei</i>	2013	2012
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	5,408,156	2,959,288
Venituri nerepartizate la segmente	62,421	22,985
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Venituri consolidate	<u>5,470,577</u>	<u>2,982,273</u>
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	-4,780,542	-612,350
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Profit consolidat inainte de impozitare	<u>-4,780,542</u>	<u>-612,350</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	90,070,038	83,936,113
Active aferente segmentelor neraportabile	4,394,594	3,066,412
Total active consolidate	<u>94,464,632</u>	<u>87,002,525</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	23,648,878	13,136,004
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5,712,266	7,500,000
Datorii aferente segmentelor neraportabile	2,279,511	2,097,855
Total datorii consolidate	<u>31,640,655</u>	<u>22,733,859</u>

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>In lei</i>	2013	2012
Venituri din comisoane BVB	3,612,171	1,879,711
Venituri din comisoane Sibex	40,267	66,208
Venituri din comisoane piete externe	1,010,664	687,368
Venituri din activitati conexe	745,054	326,001
	<u>5,408,156</u>	<u>2,959,288</u>

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

7. Activitati intrerupte

În anii 2012 si 2013 nu au existat activitati intrerupte.

8. Active imobilizate detinute pentru vanzare

In lei

Sold la 01.12.2012	683,591
Transfer de la imobilizari corporale	5,938
Iesiri in urma vanzarilor	0
Pierderi din deprecieri, dn care:	
- recunoscute pe cheltuieli	-24,533
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	59,920
Sold la 31.12.2012	<u>724,916</u>
Sold la 01.12.2013	724,916
Transfer de la imobilizari corporale	251,993
Iesiri in urma vanzarilor	0
Pierderi din deprecieri, din care:	
- recunoscute pe cheltuieli	-101,091
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Sold la 31.12.2013	<u>875,818</u>

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

In cursul anului 2011 a avut loc vanzarea unor sedii. Au mai ramas clasificate ca disponibile pentru vanzare 3 imobile, un imobil din Alba Iulia, un imobil din București si un imobil din Craiova. In anul 2013 imobilul din Craiova a fost reclasificat ca disponibil pentru vanzare. In cursul anului 2013, SSIF Broker a obtinut venituri din inchirierea imobilului din Bucuresti in suma de 2,660 lei. Conducerea societății estimează vânzarea acestor imobile în următoarele 12 luni .

10. Venituri din exploatare

in lei	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Venituri din comisioane pe piata spot	3,612,171	2,567,079	0	0	3,612,171	2,567,079
Venituri din comisioane piata externa	1,010,664					
Venituri din comisioane cu produse derivate	40,267	66,208	0	0	40,267	66,208
Venituri din activitati conexe	745,054	326,440	0	0	745,054	326,440
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	5,408,156	2,959,727	0	0	4,397,492	2,959,727
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	38,074	22,985	0	0	38,074	22,985
Venituri din prestari servicii	0	0	0	0	0	0
Alte venituri din exploatare	0	0	0	0	0	0
Total venituri	5,446,230	2,982,712	0	0	4,435,566	2,982,712

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

Nivelul comisiunelor incasate pentru operatiunile derulate de catre Societate a cuprins in anul 2013 si comisioane aferente operatiunilor pe piete externe, asa cum este prezentat mai jos:

<i>In lei</i>	2013	2012
Venituri din comisioane BVB	3,612,171	1,879,711
Venituri din comisioane Sibex	40,267	66,208
Venituri din comisioane piete externe	1,010,664	687,368
Venituri din activitati conexe	745,054	326,001
	5,408,156	2,959,288

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 2013 ponderea lor a fost de 43% iar in anul 2012 a fost de 3.43%. Procentul reprezinta comisioane brute raportat la total comisioane brute incasate.

11. Alte venituri**Alte venituri***In lei*

	2013	2012
Castig net din vanzarea imobilizarilor corporale	1,273	2,100
Alte venituri din exploatare (sume recuperate, etc)	23,074	60,028
Total alte venituri	24,347	62,128
Activitati intrerupte:	0	0
Total:	24,347	62,128

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

12. Alte cheltuieli**Alte cheltuieli***In lei*

	2013	2012
Cheltuieli cu avocati si alte comisoane	-300,657	-196,919
Penalitati, amenzi si alte sume platite la bugetul de stat	-28,452	-10,805
Pierdere neta din vanzarea imobilizarilor corporale	0	-2,955
Alte cheltuieli (donatii, etc)	-15,949	-35,461
Total alte cheltuieli	-345,059	-246,140
Activitati intrerupte:	0	0
Total:	-345,059	-246,140

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

13. Cheltuieli cu personalul

<i>In lei</i>	2013 	2012
Cheltuieli cu personalul	-3,875,958	-2,849,136
Cheltuieli cu contributiile si la asigurarile sociale obligatorii	-1,124,181	-854,371
Participare la profit a salariatilor	0	0
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	-398,164	-400,904
Participare la profit a membrilor CA	0	0
Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:	-5,398,303	-4,104,411
Sume aferente activitatilor intrerupte		
- aferente salariilor	0	0
- aferente contributiilor	0	0
Total:	0	0
Total cheltuieli cu salarii si asimilate:	-5,398,303	-4,104,411

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

14. Venituri si cheltuieli financiare

A Recunoscute in contul de profit sau pierdere

in lei	2013	2012
Venituri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1,515,181	2,474,616
Venituri din tranzactii cu produse derivate - Futures	2,199,475	1,993,495
Venituri nete din tranzactionarea produselor derivate - Forex	5,680,322	2,022,376
Venituri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	2,552,477	1,755,726
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	314,580	
Venituri din dividende:	0	0
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	167,624	42,492
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	2,670,246	2,410,496
Venituri din actiuni gratuite aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	15,099,904	10,699,201
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>6,764,350</u>	<u>4,255,854</u>
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	6,764,350	1,256,775
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute	0	2,999,079
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	680,502	787,228
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	341,564	16,981
Castiguri nete din ajustari debitori	-2,291,330	20,576
Venituri din dobanzi la contractele de leasing operational		
Castigul net din diferente de curs valutar		
Alte venituri financiare nete	567,788.50	
Total venituri financiare	21,162,778	15,779,840
Cheltuieli nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-7,804,734	-4,627,112
Cheltuieli din tranzactii cu produse derivate - Futures	-739,950	-977,197
Cheltuieli din tranzactii cu produse derivate - Forex	-7,911,171	-4,260,192
Cheltuieli din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-376,560	
Total cheltuieli din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	-16,832,415	-9,864,501
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-3,677,508	-1,247,141
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>0</u>	<u>0</u>
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere		
Anulari de plusvalori aferente titlurilor vandute		
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute		
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	-425,330	-279,452
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	-95,267	-65,383
Total cheltuieli financiare	-21,030,520	-11,456,477
x Reclasificarea pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	148,192	440,124
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	280,450	4,763,487

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	1,022,066	804,209
Valoarea totala a cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare	-425,330	-279,452

B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

In lei	2013	2012
Detaliate pe pagina urmatoare	<u>3,335,851</u>	<u>-2,533,977</u>

14. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)**B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global**

in lei	2013	2012
x Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	-148,192	-440,124
Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:		
aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei	296,384	2,856,749
aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei	3,187,659	-4,950,603
Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Impozitul pe profit aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global		
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	3,335,851	-2,533,977

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

Veniturile semnificative s-au inregistrat pe titlurile BVB, SIF-uri, TLV, SNP (in 2012: FP, TLV, SNP 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.

Datorita dificultatilor financiare grave ale societatii Facos SA, s-au inregistrat cheltuieli din deprecieri ireversibile in valoare de 3,677,508 lei recunoscute in contul de profit si pierdere. SSIF Broker SA deține control asupra societății Facos, urmare a deținerii unei procent de 83.02% din societate.

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>	2013	2012
Profitul perioadei	-4,780,543	-612,350
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	-4,780,543	-612,350
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	-764,887	-97,976
Influenta cheltuielilor nedeductibile	1,125,568	532,443
Influenta veniturilor neimpozabile	-2,280,476	-2,069,790
Influenta cheltuielilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	-197,557	-144,558
Influenta veniturilor rezultate din retratarea pe IFRS neconsiderate la calculul impozitului pe profit	0	314,330
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	-3,136,158	-1,670,606
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	-5,253,511	-3,136,158
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	5,253,511	3,136,158
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	0	0
Cota de impozit pe profit finala	0.00%	0.00%

16. Imobilizari corporale

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Valoare bruta					
Sold la 01.01.2012	4,023,639	1,140,136	262,874	0	5,426,649
Achizitii si modernizari efectuate	0	139,369	-	-	139,369
Reevaluarea imobilizarilor:	0	0	-	-	0
compensarea amortizarii in sold cu activele	-328,211	0	-	-	-328,211
inregistrarea cresterii de valoare	58,018	0	-	-	58,018
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-25,366	0	-	-	-25,366
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	0	-34,046	-	-	-34,046
- prin casare	0	-9,061	-18,673	-	-27,734
Sold la 31.12.2012	3,728,080	1,236,397	244,201	0	5,208,678
Sold la 01.01.2013	3,728,080	1,236,397	244,201	0	5,208,678
Achizitii si modernizari efectuate	0	63,586	4,992	23,050	91,628
Reevaluarea imobilizarilor:	0	0	-	-	0
compensarea amortizarii in sold cu activele		0	-	-	0
inregistrarea cresterii de valoare		0	-	-	0
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-251,993	0	-	-	-251,993
Transferuri de la investitii imobiliare	574,126				
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	0	0	-	-	0
- prin casare	0	-92,923	-10,931	-	-103,854
Sold la 31.12.2013	4,050,213	1,207,060	238,262	23,050	4,944,459

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de	Mobilier, aparatura birotica si	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din depreciere					
Sold la 01.01.2012	231,759	850,831	153,661	-	1,236,251
Amortizarea in cursul anului	115,881	183,342	28,655	-	327,878
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	0
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	0
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	0
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-19,429	-8,134	0	-	-27,563
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-32,019	-18,673	-	-50,691
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-328,211	-	-	-	-328,211
Sold la 31.12.2012	0	994,021	163,643	0	1,157,663
Sold la 01.01.2013	0	994,021	163,643	-	1,157,663
Amortizarea in cursul anului	109,834	159,809	29,440	-	299,083
Pierderi din depreciere, din care:	-	-	-	-	0
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	0
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	0
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	0	0	0	-	0
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-92,923	-10,930	-	-103,853
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	0	-	-	-	0
Sold la 31.12.2013	109,834	1,060,907	182,153	0	1,352,894

<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	3,900,167	358,288	147,908	0	4,406,363
Sold la 31 decembrie 2011	3,791,880	289,305	109,213	0	4,190,398
Sold la 1 ianuarie 2012	3,791,880	289,305	109,213	0	4,190,398
Sold la 31 decembrie 2012	3,728,080	242,377	80,558	0	4,051,015
Sold la 1 ianuarie 2013	3,728,080	242,377	80,558	0	4,051,015
Sold la 31 decembrie 2013	3,940,379	146,154	56,109	23,050	4,165,692

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

La 1 ianuarie 2013 au fost transferate de la investitii imobiliare terenuri in suma de 419,564 lei respectiv imobile in valoare de 154,562 lei.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

La 31 decembrie 2013 exista inscris de catre DNA sechestru asigurator pentru procesul deschis in legatura cu faptele de fraudă savarsite anii trecuti la sucursala de la Deva. In aceasta situatie sunt 2 imobilele, unul din Deva si unul din Cluj-Napoca cu o valoare contabila de 397,538 lei si 2 terenuri in Cluj-Napoca cu o valoare contabila de 193,749 lei.

Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe

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

Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator 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 acesteia.

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

La 31 decembrie 2013 nu au fost identificați indicatori care să justifice o nouă reevaluare.

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

Cladiri si terenuri

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Valoare bruta terenuri	419,564	419,564	419,564
Valoare bruta cladiri	5,180,632	5,180,632	5,529,511
Reevaluari terenuri	0	0	0
Reevaluari cladiri	1,315,562	1,315,562	1,197,053
Valoare terenuri la cost	419,564	419,564	419,564
Valoare cladiri la cost	3,865,070	3,865,070	4,332,458
Amortizare cladiri aferenta valorii la cost	-230,030	0	-251,884
Valoare neta cladiri si terenuri fara reevaluari	4,054,604	4,284,634	4,500,138

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

17. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i>	Fond comercial Investco	Licente	Avansuri	Total
Cost				
Sold la 1 ianuarie 2012	2,748,760	320,875	742,844	3,812,479
Achizitii	-	45,665	165,972	211,637
Casari	-	-19,461	-	-19,461
Sold la 31 decembrie 2012	<u>2,748,760</u>	<u>347,079</u>	<u>908,816</u>	<u>4,004,655</u>
Sold la 1 ianuarie 2013	2,748,760	347,079	908,816	4,004,655
Achizitii	-	807,091	481,542	1,288,633
Casari	-	-5,071	-	-5,071
Sold la 31 decembrie 2013	<u>2,748,760</u>	<u>1,149,099</u>	<u>1,390,358</u>	<u>5,288,217</u>

Amortizare si pierderi din depreciere

Sold la 1 ianuarie 2012	1,748,760	164,931	-	1,913,691
Amortizarea in cursul anului	-	99,207	-	99,207
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	896,502	-	-	896,502
Amortizarea aferenta casarilor	-	-19,461	-	-19,461
Sold la 31 decembrie 2012	<u>2,645,262</u>	<u>244,677</u>	<u>0</u>	<u>2,889,939</u>
Sold la 1 ianuarie 2013	2,645,262	244,677	-	2,889,939
Amortizarea in cursul anului	-	119,320	-	119,320
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-	0
Amortizarea aferenta casarilor	-	-3,842	-	-3,842
Sold la 31 decembrie 2013	<u>2,645,262</u>	<u>360,155</u>	<u>0</u>	<u>3,005,417</u>

Valori contabile

Sold la 1 ianuarie 2011	1,000,000	117,835	0	1,117,835
Sold la 31 decembrie 2011	1,000,000	155,944	742,844	1,898,788
Sold la 1 ianuarie 2012	1,000,000	155,944	742,844	1,898,788
Sold la 31 decembrie 2012	103,498	102,402	908,816	1,114,716
Sold la 1 ianuarie 2013	103,498	102,402	908,816	1,114,716
Sold la 31 decembrie 2013	103,498	788,944	1,390,358	2,282,800

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.

Creșterea altor imobilizări necorporale reprezintă cesiunea clienților societății de servicii financiare AVANTGARDE SA în luna septembrie a anului 2013. Procesul a implicat transferul tehnic a peste 380 de clienți, pe baza acordului expres al acestora. Activele preluate sunt de peste 54 milioane de lei, generând rulaje mai mari de 13 milioane de lei pe lună.

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 deprecierii pentru unitatile generatoare de numerar care contin fond comercial

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	2,132,485
	<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 deprecierii, fondul comercial este alocat clienților 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 17.303 lei (2012: 8.851 lei), în baza rezultatelor efective din exploatare ale unitatii, astfel în anul 2013 nu au fost înregistrate pierderi din deprecieri.

Valoarea de utilizare a fost determinată prin actualizarea fluxurilor viitoare de trezorerie care au fost actualizate la 2013.

În anul 2012, valoarea contabilă a unitatii a fost determinată ca fiind mai mare decât valoarea recuperabilă, fiind necesară constituirea de ajustări de valoare, astfel pierderea din depreciere a fost alocată în întregime fondului comercial și a fost inclusă în ajustările de valoare ale activelor

necorporale si corporale. Motivele deprecierii 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 deprecieri de valoare semnificative.

18. Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Sold la 1 ianuarie	1,147,200	1,172,517	1,199,349
Transferuri la imobilizari corporale in cursul anului	-574,126		
Intrare in urma executarii unor garantii primite			
Achizitii in cursul anului (schimb de active)			
Pierderi din depreciere (pe cheltuieli)	-19,105	-25,317	-26,832
Cedari de investitii imobiliare (schimb de active)			
Sold la 31 decembrie	<u>553,969</u>	<u>1,147,200</u>	<u>1,172,517</u>

Investitiile imobiliare cuprind urmatoarele categorii de active:

- SSIF Broker a inchiriat cateva din fostele sedii unde nu mai desfasoara activitate. Nu sunt percepute chirii contingente.

La 1 ianuarie 2013 au fost transferate la imobilizari corporale terenuri in suma de 419,564 lei respectiv imobile in valoare de 154,562 lei.

Investitiile imobiliare au fost evaluate de către un expert evaluator la finele anului 2012. 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 acesteia.

La 31 decembrie 2013 au fost inregistrate pierderi din depreciere suplimentare în suma de 19,105 lei, urmare a estimărilor făcute de către societate.

In cursul anului 2013, veniturile din chirii aferente investitiilor imobiliare au fost in valoare totala de 35,414.45 lei (2012: 22,985,12 lei). Aferent acelorasi investitii, cheltuielile de intretinere aferente acestora au fost de 23,947,34 lei (2012: 15,649,97 lei).

19. Investitii in entitatile asociate

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

S-a aplicat IAS 39 pentru aceste entitati.

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

Simbol	Denumire societate	Procent de detinere in 2013	Procent de detinere in 2012	Procent de detinere in 2011
-	FACOS SA	83.02%	83.02%	83.02%
-	SAI BROKER SA	99.98%	99.98%	0.00%
REMM	REMAT MARAMURES SA	32.81%	32.81%	53.15%
ANTE	ANTECO SA PLOIESTI	19.93%	20.01%	20.01%
TRAI	TRANSCHIM SA BUCURESTI	18.12%	18.12%	18.12%
NACH	NAPOCHIM SA Cluj	12.76%	22.74%	14.59%
CEON	CEMACON SA ZALAU	14.83%	12.84%	12.84%

SSIF Broker SA deține control asupra societății Facos si societatii SAI Broker SA, urmare a deținerii unei procent de 83.02% respectiv 99,98% din societate.

In cursul anilor 2012 si 2013 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate.

În anul 2013, tranzacțiile cu părțile afiliate au fost reprezentate astfel:

- tranzacții cu acțiuni Napochim SA (vânzare 8,700,000 acțiuni NACH) și tranzacții cu acțiuni Anteco SA (vânzare 33,734 acțiuni ANTE);

-împrumuturi acordate societății Napochim SA în valoare de 1,503,948 lei și împrumuturi acordate SC Facos SA în valoare de 2,253,000 lei. Dobânzile aferente împrumuturilor acordate Napochim SA sunt în sumă de 47,426 lei iar dobânzile aferente împrumuturilor acordate Facos SA sunt în sumă de 62,497 lei. Dobânda percepută pentru împrumuturile acordate este stabilită la nivel dobânzii de referință practicate de BNR.

- achiziții de unități de fond la FII BET-FI Index Invest SAI Broker în valoare de 1,500,000 lei și participare la majorare capital SAI Broker cu suma de 400,000 lei.

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

Pentru 2012	Total	Total ponderat	FACOS	SAI BROKER	REMM	ANTE	CEON	NACH	TRAI
Procent de detinere	100.00%	34.27%	83.02%	99.98%	32.81%	20.01%	12.84%	22.74%	18.12%
Active curente	32,510,517	3,398,522	5,627,412	810,902	2,453,434	2,014,815	15,987,339	1,691,414	3,925,201
Active imobilizate	203,707,559	14,660,420	17,640,664	44,693	2,236,749	6,707,380	140,411,309	21,775,534	14,891,230
Total active	236,601,764	18,100,948	23,346,637	855,595	4,690,183	8,877,326	156,442,671	23,477,737	18,911,615
Datorii-total	170,602,600	9,795,680	6,850,319	32,228	342,878	777,880	139,041,883	5,440,750	18,116,662
Capitaluri proprii	68,709,701	8,131,974	14,847,302	823,511	4,347,705	8,099,526	15,939,384	18,036,996	6,615,277
Cifra de afaceri	80,083,412	8,183,446	15,144,270	0	5,928,817	3,701,904	34,835,286	5,440,750	15,032,385
Venituri totale	98,234,184	10,002,514	18,954,687	6,031	6,071,163	5,088,864	45,481,690	5,760,049	16,871,700
Cheltuieli totale	121,788,868	11,487,496	20,147,841	88,520	5,942,738	5,081,089	62,105,105	7,622,815	20,800,760
Profit /pierdere	-24,471,740	-1,526,926	-1,193,154	-82,489	109,984	7,775	-17,522,030	-1,862,766	-3,929,060
Cota parte din profit/pierdere:	-4,420,755	-485,933	-990,556	-82,473	36,086	1,556	-2,249,829	-423,593	-711,946
Pentru 2013	Total	Total ponderat	FACOS	SAI BROKER	REMM	ANTE	CEON	NACH	TRAI
Procent de detinere	100.00%	36.32%	83.02%	99.98%	32.81%	19.93%	14.83%	12.76%	18.12%
Active curente	60,029,434	4,002,432	2,940,052	767,474	2,657,004	2,169,946	45,623,376	3,284,613	2,586,969
Active imobilizate	172,084,206	13,229,955	18,333,692	102,570	1,903,573	6,707,380	115,149,763	17,590,488	12,296,740
Total active	232,113,640	17,232,387	21,273,744	870,044	4,560,577	8,877,326	160,773,139	20,875,101	14,883,709
Datorii-total	186,386,379	11,089,416	9,107,379	44,120	339,473	777,800	151,491,446	6,931,554	17,694,607
Capitaluri proprii	45,814,935	6,166,340	12,245,526	825,924	4,221,104	8,099,526	9,281,693	13,952,060	-2,810,898
Cifra de afaceri	85,037,405	7,257,648	10,766,213	38,847	5,697,312	3,701,904	48,039,588	4,633,768	12,159,773
Venituri totale	95,588,692	7,924,577	11,251,217	77,070	5,855,970	5,088,864	55,343,616	4,830,234	13,141,721
Cheltuieli totale	113,246,003	9,650,999	13,852,993	474,737	5,763,402	5,081,089	62,564,028	8,720,512	16,789,242
Profit /pierdere	-16,984,854	-1,697,483	-2,601,776	-397,667	79,751	7,775	-6,535,138	-3,890,278	-3,647,521
Cota parte din profit/pierdere:	-4,656,357	-891,337	-2,159,994	-397,587	26,166	1,550	-969,161	-496,399	-660,931

20. Investitii financiare

<i>In lei</i>		2013	2012	2011
Investitii financiare pe termen lung				
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	necotate	682,803	682,803	682,803
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:		<u>12,028,030</u>	<u>9,976,857</u>	<u>12,797,794</u>
	cotate	<u>7,749,790</u>	<u>6,742,861</u>	<u>7,267,373</u>
	necotate	<u>4,278,240</u>	<u>3,233,996</u>	<u>5,530,421</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:		<u>14,672,091</u>	<u>14,734,340</u>	<u>19,011,017</u>
	cotate	<u>5,918,209</u>	<u>5,275,046</u>	<u>9,107,908</u>
	necotate	<u>8,753,882</u>	<u>9,459,294</u>	<u>9,903,109</u>
Total investitii financiare pe termen lung:		<u>27,382,923</u>	<u>25,393,999</u>	<u>32,491,614</u>
Investitii financiare pe termen scurt				
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare (toate cotate)	cotate	22,681,174	25,743,001	26,205,513
Instrumente financiare derivate - futures	cotate	115,508	129,458	186,170
Alte instrumente financiare		<u>737,045</u>	<u>0</u>	<u>102</u>
		<u>23,533,727</u>	<u>25,872,459</u>	<u>26,391,785</u>
Total investitii financiare		<u>50,916,651</u>	<u>51,266,458</u>	<u>58,883,398</u>

Actiunile necotate clasificate ca disponibile pentru vanzare sunt inregistrate la cost atunci cand nu este posibila aplicarea unor metode de evaluare. Aceasta categorie cuprinde actiuni detinute de societate la institutiile pietei de capital (Depozitarul Central, Fondul de Compesare a Investitorilor, Casa Romana de Compensare, Casa de Compensatie Bucuresti, etc.) in valoare totala de 682,803 lei.

Pe piața derivatelor de la Sibiu (SIBEX), la 31 decembrie 2013 existau pe contul house poziții deschise de cumpărare și vânzare cu scadența Martie 2014 și Iunie 2014.

Tot la 31 decembrie 2013, existau pozitii deschise și pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor. 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 31.12.2013, 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 0,6733 (0.68 pentru anul 2012), fie ca este vorba de titluri la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere fie titluri disponibile pentru vanzare.

Influenta variatiei pretului de piata asupra situatiilor financiare este urmatoarea:

- In cazul titlurilor disponibile pentru vanzare, o variatie a indicelui BET-C cu 1% determina o variatie a capitalurilor proprii de 80.928 lei dupa impozitare.

- Pentru investitiile clasificate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, impactul asupra profitului ar consta in intr-o crestere sau descrestere cu 173.353 lei dupa impozitare.

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

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

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

21 Alte investitii financiare

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Alte investitii financiare pe termen lung			
Garantii constituite	409,856	834,556	829,098
Alte imprumuturi acordate	4,388,949	750,000	
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	70,297	12,735	
	4,869,102	1,597,291	829,098
Alte investitii financiare pe termen scurt			
Credite in marja acordate clientilor	2,000,000	416,200	0
Dobanzi aferente creditelor in marja	59,513	3,740	0
	2,059,513	419,940	0
Total alte investitii financiare	6,928,615	2,017,232	829,098

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

22. Creante si datorii privind impozitul amanat

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

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

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Pierderi fiscale curente si precedente	-32,834,440	-19,600,989	-10,441,290
Diferente temporare deductibile aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare			-4,313,542
	-32,834,440	-19,600,989	-14,754,832
Cota de impozitare	16%	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	5,253,510	3,136,158	2,360,773

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>	2013	2012	2011
Diferente din reevaluare	1,315,562	1,315,562	1,197,053
	1,315,562	1,315,562	1,197,053
Cota de impozitare	16%	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	210,490	210,490	191,528

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

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

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

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

24. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Creante comerciale	17,891	98,338	22,893
Creante fata de stat	6,783	4,052	2,124
Angajati cu angajamente de plata	0	1,188	7,232
Creante fata de debitori	557,025	211,510	0
Alti debitori	529,374	456,312	280,685
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	3,049,968	4,140,183	4,653,448
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	7,959,436	4,127,517	2,723,467
	12,120,477	9,039,100	7,689,849
din care curente:	12,120,477	9,039,100	7,689,849

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

25. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Numerar si echivalente de numerar	1,014,531	10,204,070	4,417,469.00
Solduri ale clientilor in conturile curente	15,492,192	7,359,618	5,552,638
Total numerar in conturile bancare	16,506,723	17,563,688	9,970,107.00

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

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

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

26. Capital si rezerve

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

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala / actiune
La 1 ianuarie 2011	72,367,920	289,471,681	0.25
Majorare capital social	12,302,547	49,210,186	
La 31 decembrie 2011	84,670,467	338,681,867	0.25
La 1 ianuarie 2012	84,670,467	338,681,867	0.25
La 31 decembrie 2012	84,670,467	338,681,867	0.25
La 1 ianuarie 2013	84,670,467	338,681,867	0.25
La 31 decembrie 2013	84,670,467	338,681,867	0.25

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

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Capital social:	84,670,467	84,670,467	84,670,467
Ajustare capital social	4,071,591	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	-144,000	-144,000	-145,201
Prime:	5,355	5,355	5,355

Actiunile proprii detinute de societate sunt in numar de 604,802 actiuni.

Rezerve

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	1,315,562	1,315,562	1,197,053
Rezerve legale si statutare	4,587,875	4,587,875	4,587,875
Rezerve din actiuni gratuite aferente titlurilor disponibile pentru vanzare inregistrate la cost	234,902	234,902	235,052
Rezerve de valoare justa	-1,404,973	-4,740,825	-2,206,847
Alte rezerve	3,277,452	3,277,602	3,277,452
- din care aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2,748,760	2,748,760	2,748,760
Rezerve legate de actiuni proprii	-649	-649	0
Total rezerve si diferente din reevaluare	8,010,169	4,674,468	7,090,585

Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Profitul reportat din trecerea la IFRS	10,188,295	10,188,295	10,188,295
Rezultat reportat IAS 29	-6,880,234	-6,880,234	-6,880,234
Rezultat reportat	-37,097,664	-32,317,270	-31,702,894
Total rezultat reportat	-33,789,604	-29,009,210	-28,394,834

Diferente din reevaluare

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

Rezervele din actiuni gratuite

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

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

Alte rezerve

La "Alte rezerve" sunt cuprinse ajustari ale costului istoric al capitalului social în conformitate cu IAS 29" Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste".

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2013 nu s-au acordat dividende actionarilor.

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultat reportat IAS 29

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

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

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

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

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

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.

Rezultatul reportat

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

27. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 31 decembrie 2013 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 338,681,867 actiuni.

Profitul atribuit actionarilor ordinari

In lei	2013			2012		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei, atribuit in intregime actionarilor ordinari	-4,780,543	0	-4,780,543	-612,350	0	-612,350

Profitul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

In anul 2011 a avut loc majorarea capitalului social avand ca sursa rezervele existente in sold, astfel ca numarul de actiuni a crescut de la 289,471,681 la 338,681,867.

<i>Numar actiuni</i>	2013	2012	2011
Numar de actiuni	338,681,867	338,681,867	338,681,867

28. Imprumuturi

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

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Datorii pe termen lung			
Datorii privind leasingul financiar	0	29,808	83,636
	<u>0</u>	<u>29,808</u>	<u>83,636</u>
Datorii pe termen scurt			
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	30,708	55,938	54,056
	<u>30,708</u>	<u>55,938</u>	<u>54,056</u>

Termenii si scadentele imprumuturilor

Termenii si conditiile imprumuturilor in sold sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	Moneda	Dobanda nominala	Anul scadentei	2013	2012	2011
				Valoare contabila		
		Robor 1M				
Datorii privind leasingul financiar	euro	6-8%	2015	30,708	85,746	137,692
				<u>30,708</u>	<u>85,746</u>	<u>137,692</u>

30. Provizioane

In lei

Sold la 1 ianuarie 2011	2,500,000
Constituite in cursul perioadei	5,000,000
Sold la 31 decembrie 2011	<u>7,500,000</u>
Sold la 1 ianuarie 2012	7,500,000
Constituite in cursul perioadei	0
Sold la 31 decembrie 2012	<u>7,500,000</u>
Sold la 1 ianuarie 2013	7,500,000
Anulate in cursul perioadei	4,131,710
Constituite in cursul perioadei	2,343,976
Sold la 31 decembrie 2013	<u>5,712,266</u>

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

Există însă procese pe rol care pot determina ieșiri viitoare semnificative de numerar pentru despăgubirea clienților. Acest risc potențial este localizat la fosta Sucursală Deva, unde directoarea din cadrul Sucursalei este trimisă în judecată pentru înșelăciune. La acest litigiu, SSIF Broker SA este chemată în judecată ca parte responsabil civilmente în Dosarul nr.6087/97/2009*. Recursul SSIF Broker SA a fost respins, sentința dată fiind definitivă.

Valoarea aproximativă a prejudiciului cauzat clienților Sucursalei Deva, rezultată din însumarea valorilor cu care aceștea s-au constituit parte civilă în procesul penal, este de aproximativ 2,5 milioane de euro.

Având în vedere posibilitatea ca în urma finalizării procesului penal, din postura de parte responsabil civilmente, SSIF Broker să fie obligată să despăgubească părțile civile prejudiciate, s-a constituit un provizion total pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 7,500,000 lei. Provizionul constituit a fost diminuat în cursul anului 2013 cu suma de 4,131,710 lei ca urmare a încheierii unor tranzacții că părțile vătămate și civile în dosarul sus menționat. Totodată la finele anului 2013 s-au constituit provizioane suplimentare în sumă de 2,343,976 lei.

Variația conturilor de provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare reprezintă reduceri prin reluarea la venituri a provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare în urma încheierii unor tranzacții cu părțile vătămate și civile în Dosarul nr. 6087/97/2009*.

31. Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Datorii legate de instrumente financiare	0.00	0.00	0.00
Datorii comerciale	573,951.00	195,349.23	145,375.14
Datorii catre angajati	161,244.00	191,046.16	125,433.34
Datorii cu bugetul statului	178,505.00	56,879.18	49,123.33
Datorii catre actionari privind capitalul	1,274,892.00	1,304,549.22	1,346,630.98
Creditori diversi	582,641.00	2,003,395.25	494,775.09
Alte datorii	0.00	0.00	895.08
	2,771,233	3,751,219	2,162,233
Pe termen scurt	2,771,233	3,751,219	2,162,233
Pe termen lung	0	0	0

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

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

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

32. Instrumente financiare

Riscul de credit

Expunerea la riscul de credit

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

<i>In lei</i>	2013 	2012	2011
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	682,802.50	682,802.50	682,803
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	26,700,120.84	24,711,196.84	31,808,811.00
Active financiare disponibile pentru vanzare la parti afiliate			
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	22,681,174.25	25,743,000.71	26,205,513
Instrumente financiare derivate - futures	115,508.00	129,458.00	186,170
Alte instrumente financiare	737,045		102
Total investitii financiare	50,916,650.56	51,266,458.05	58,883,398
Garantii constituite	409,856.00	834,556.40	829,098
Credite in marja acordate clientilor	2,000,000	416,200	0
Dobanzi aferente creditelor in marja	59,513	3,740	0
Leasing financiar acordat			0
Alte imprumuturi acordate	4,388,948.70	750,000.00	
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	70,297	12,735.00	
Total alte investitii financiare	6,928,614.60	2,017,231.50	829,098
Creante comerciale	17,891.00	98,338.00	22,893
Creante fata de stat	6,783.00	4,052.00	2,124
Creante nete fata de debitori	557,025.00	212,698.05	7,232
<i>Angajati cu angajamente de plata</i>	0.00	1,188.09	7,232
<i>Debitori fosti angajati si terti</i>	557,025.00	211,509.96	0
Alti debitori	529,374.00	456,311.85	280,685
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	3,049,968.00	4,140,183.00	4,653,448
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	7,959,436.00	4,127,517.00	2,723,467
Total creante comerciale si alte creante	12,120,477	9,039,100	7,689,850
Cont in banca aferent clientilor	15,492,191.88	7,359,618.00	5,552,638
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	1,014,530.96	901,831.00	1,512,020
Depozite bancare pe termen scurt	0.00	9,302,239.00	2,905,449
Total instrumente financiare	86,472,465.00	79,886,477.45	77,372,453

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>	2013		2012		2011
Constructii si materiale de constructii	5,568,842	10.94%	2,309,977	3.81%	5,894,502
Energie si utilitati	4,342,200	8.53%	4,541,116	7.50%	4,286,833
Industria prelucratoare	4,432,448	8.71%	6,009,662	9.92%	6,500,128
Echipamente industriale	904,985	1.78%	1,746,319	2.88%	7,266,121
Financiar bancar	20,658,462	40.57%	18,876,956	31.17%	16,486,085
Alimentar	13,214,499	25.95%	15,826,788	26.13%	16,749,730
Servicii	370,700	0.73%	1,112,211	1.84%	897,098
Altele	1,424,515	2.80%	843,428	1.39%	802,900
Depozite bancare la termen	0	0.00%	9,302,239	15.36%	2,905,449
Total investitii financiare	50,916,651	100.00%	60,568,697	100.00%	61,788,847

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 efectuării unor tranzactii viitoare. Aceste sume nu sunt aferente valorii unor instrumente financiare ci reprezinta practic disponibil aflat la terti.

Cresterea din anul 2013 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 depreciere

Active financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost

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

La 31.12.2013 plasamentele semnificative din aceasta categorie sunt reprezentate in cea mai mare parte de titluri detinute la cateva societati ce inregistreaza o buna situatie financiara.

Credite in marja

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

Soldurile brute si deprecierea acestor credite sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	2013		2012		2011	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Credite in marja	2,000,000	0	416,200	0	25,314	-25,314
Sold net	2,000,000		416,200		0	

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

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Sold la 1 ianuarie	0	25,313	1,838,694
Provizioane suplimentare	0	0	23,845
Anulare provizioane	0	-25,313	-1,372,555
Transfer la debitori	0	0	-464,671
Sold la 31 decembrie	0	0	25,313

Debitori

Soldurile brute si deprecierile acestora sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	2013		2012		2011	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Angajati cu angajamente de plata	0	0	1,994,755	-1,994,454	2,050,573	-2,043,341
Debitori fosti angajati si terti	4,343,903	-3,786,878	2,157,770	-1,945,373	4,241,752	-4,241,752
Sold net	557,025		212,698		7,232	

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

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Sold la 1 ianuarie	3,939,827	6,285,082	5,874,980
Provizioane suplimentare	0	0	77,346
Transfer de la contracte in marja	0	0	464,671
Anulare provizioane	-152,949	-2,345,255	-131,915
Sold la 31 decembrie	3,786,878	3,939,827	6,285,082

În anul 2013 s-au reluat la venituri ajustări de valoare în sumă de 152,949 lei aferent unor treceri pe cheltuieli din pierderi debitori în sumă de 57,396 lei și recuperări în valoare de 95,553 lei.

În anul 2012 s-au reluat la venituri ajustari de valoare în sumă de 2,345,255 lei aferent:

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

În anul 2011 suma ajustărilor de valoare pentru debitori a rămas aproximativ aceeași față de anul 2010, doar ca s-au transferat de la contractele în marjă suma de 464.671 lei. În cursul anului 2011 s-a trecut pe cheltuieli nedeductibile suma de 280.512 lei aferente debitorilor.

Riscul de lichiditate

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

31 decembrie 2013

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani
Contracte de leasing	30,708	-30,708	-23,645	-7,063	
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	1,496,341	-1,496,341	-1,496,341		
Datorii fata de actionari	1,274,892	-1,274,892		-1,274,892	
	2,801,941	-2,801,941	-1,519,986	-1,281,955	0
Disponibilitati ale clientilor	23,126,448		23,126,448	0	0

La 31 decembrie 2013, 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 2012

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

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

Riscul valutar

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

<i>Sume in lei</i>	EUR 2013	USD 2013	EUR 2012	USD 2012
Garantii constituite la Bursa de la Viena			442,852	
Creditori/debitori Wiener Borse			32,261	
Disponibilitati pt tranzactii pe piete externe	9,194,686	897,227	1,960,720	1,213,578
Alte disponibilitati	285,496	74,381	11,457,092	1,553
Expunere valutara neta	9,480,183	971,607	13,892,925	1,215,131
Total:	10,451,790		15,108,056	

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

<i>lei</i>	Curs mediu		Curs spot la data raportarii	
	2013	2012	2013	2012
1EUR	4.4190	4.4560	4.4847	4.4287
1USD	3.3279	3.4682	3.2551	3.3575

Soldurile care inregistreaza sume in valuta nu sunt semnificative in comparatie cu totalul activelor entitatii, acestea reprezentand la 31.12.2013 doar 11.06% (2012: 17,36%) din total active si ca urmare analiza senzitivitatii capitalurilor si contului de rezultat global la riscul valutar nu este relevanta.

Riscul de rata a dobanzii

SSIF Broker nu are in sold la 31.12.2013 instrumente financiare purtatoare de dobanda de natura datoriilor.

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). Valoarea justa pentru aceste titluri a fost determinata fie prin aplicarea modelului DDM(Dividend Dividend Model), prin aplicarea metodei DCF(Discounted Cash Flow) fie prin metoda bazata pe active.

<i>In lei</i>	Nivel 1	Nivel 2	Total
31 decembrie 2013			
Active financiare disponibile pentru vanzare	13,667,999	13,032,122	26,700,121
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	22,681,174		22,681,174
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	115,508		115,508
Alte instrumente financiare	737,045		737,045
	<u>37,201,726</u>	<u>13,032,122</u>	<u>50,233,848</u>
31 decembrie 2012			
Active financiare disponibile pentru vanzare	12,017,907	12,693,290	24,711,197
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	25,743,001		25,743,001
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	129,458		129,458
	<u>37,890,366</u>	<u>12,693,290</u>	<u>50,583,656</u>
31 decembrie 2011			
Active financiare disponibile pentru vanzare	16,375,281	15,433,530	31,808,811
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	26,205,513		26,205,513
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	186,170		186,170
	<u>42,766,964</u>	<u>15,433,530</u>	<u>58,200,494</u>

Reclasificari

La sfarsitul anului 2013, 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 31.12.2013 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 pe 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 aceleasi evenimente 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. Exista unele procese, in care SSIF Broker

avea calitatea de parte procesuala activa, care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduse.

34. Parti afiliate

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

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

Investitii in entitatile asociate

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

In cazul societatii afiliate SC Facos SA, ultima persoana care controleaza este Asociatia salariaților iar în cazul SAI Broker SA, ultima persoana care controleaza este Adrian Danciu.

36. Evenimente ulterioare datei bilantului

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2013 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

Urmare a sentinței definitive pronunțată în data de 17 februarie 2014, în Dosarul nr.6087/97/2009*, SSIF Broker a achitat în cursul anului 2014 până la data publicării situațiilor financiare, o sumă de 4,88 mil lei în vederea despăgubirii părților civile prejudiciate. Suma totală plătită persoanelor păgubite ajungând astfel la 100% din valoarea totală a creanței (inclusiv dobânzi și penalități)

Nu au aparut alte evenimente semnificative in masura sa necesite prezentari.

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

SSIF Broker a întocmit situații financiare și conform standardelor românești pentru data de 31 decembrie 2013.

37.1. Reconcilierea conturilor patrimoniale la data de 31 decembrie 2013 cu sistemul de contabilitate românesc

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

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

La 31 decembrie 2013

<i>In lei</i>	RAS	Efectul retratarii pe IFRS	IFRS
Active			
Imobilizari necorporale	2,179,301	103,499	2,282,800
Imobilizari corporale, investitii imobiliare si active disponibile pentru vanzare	5,595,481	0	5,595,481
Instrumente financiare	86,465,638	6,827	86,472,465
Cheltuieli in avans	113,887	0	113,887
Total active	94,354,307	110,325	94,464,632
Capitaluri proprii	62,713,652	110,325	62,823,978
Datorii			
Linii de credit	0	0	0
Datorii comerciale si alte datorii	2,771,233	0	2,771,233
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	23,126,448	0	23,126,448
Datorii privind leasingul financiar	30,708	0	30,708
Venituri inregistrate in avans	0	0	0
Provizioane	5,712,266	0	5,712,266
Datorii privind impozitul amanat	0	0	0
Total datorii	31,640,655	0	31,640,655
Total capitaluri proprii si datorii	94,354,307	110,325	94,464,632

1). Imobilizari necorporale.

Diferența de + 103,499 reprezintă deprecierea inferioară înregistrată pentru fondul comercial înregistrat în urma absorbției companiei Investco ce a rezultat prin compararea fluxurilor de numerar viitoare probabile actualizate generate de activele preluate cu soldul net al fondului comercial înregistrat. Conform RAS, amortizarea lunară s-a înregistrat în mod sistematic astfel la finele anului 2013 acest fond comercial este complet amortizat însă conform IFRS deprecierea s-a limitat la obținerea unui sold contabil net de 103,498 lei.

2). Instrumente financiare

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

3). Capitalurile proprii

Element al capitalurilor proprii	Obs.	Capitaluri conform RAS la 31.12.2013	Efectul retratarilor	Capitaluri conform IFRS la 31.12.2013
Capital social		84,670,467	0	84,670,467
Ajustari ale capitalului social	1	0	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii		-144,000	0	-144,000
Pierderi legate de instrumente de capitaluri proprii		-649	0	-649
Prime de capital		5,355	0	5,355
Diferente din reevaluare	2	1,255,678	59,884	1,315,562
Rezerve legale		4,587,875	0	4,587,875
Rezerve din actiuni gratuite	3	0	234,902	234,902
Rezerve de valoare justa	4	0	-1,404,973	-1,404,973
Alte rezerve	5	437,841	2,839,611	3,277,452
Rezultat reportat inclusiv profit si rep profit	6	-28,098,915	-8,998,750	-37,097,665
Rezultat reportat din trecerea la IFRS	7	0	10,188,295	10,188,295
Rezultat reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS 29	8	0	-6,880,234	-6,880,234
Total capitaluri proprii		62,713,652	110,326	62,823,978

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

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

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

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

(5) Diferența reprezintă:

- corectarea costului istoric al capitalului social în conformitate cu IAS 29” Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”, astfel se ajustează contul „Alte rezerve” cu suma de 2,748,760 lei și se înregistrează în contrapartidă în contul 118 „ Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS 29”, astfel încât capitalurile proprii rămân nemodificate;
- transferul sumelor din contul 1065” Rezerve din acțiuni gratuite” în contul 1068 „ Alte rezerve” cu ocazia vânzării unor acțiuni gratuite.

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

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

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

37.2. Reconcilierea conturilor de rezultate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013.

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

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

Situatia comparativa a rezultatului

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

<i>In lei</i>	Obs.	RAS	Efectul retratarilor	IFRS
Activitati continue				
Venituri din comisioane si activitati conexe		5,408,156	0	5,408,156
Venituri din inchirieri		38,074	0	38,074
Venituri / cifra de afaceri		5,446,230	0	5,446,230
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-191,504	0	-191,504
Cheltuieli cu energia si apa		-121,023	0	-121,023
Cheltuieli cu personalul		-5,398,303	0	-5,398,303
Cheltuieli cu impozite si taxe		-169,055	0	-169,055
Cheltuieli privind prestatiile externe		-3,766,800	0	-3,766,800
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale		-539,827	0	-539,827
Costuri aferente vanzarilor		-10,186,511	0	-10,186,511
Ajustari privind provizioanele		-2,343,976	0	-2,343,976
Alte venituri		24,347	0	24,347
Alte cheltuieli		-345,059	0	-345,059
Rezultatul activitatilor de exploatare		-7,404,969	0	-7,404,969
Venituri financiare nete(+)/Cheltuieli financiare nete(-)	1	6,026,341	-3,401,915	2,624,426
Profit inainte de impozitare		-1,378,628	-3,401,915	-4,780,543
Cheltuiala cu impozitul pe profit		0	0	0
Profit din activitati continue		-1,378,628	-3,401,915	-4,780,543
Activitati intrerupte				
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)		0	0	0
Profitul perioadei		-1,378,628	-3,401,915	-4,780,543
Alte elemente ale rezultatului global				
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	2	0	-148,192	-148,192
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		0	3,484,043	3,484,043
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare				
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate				
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare				
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global				
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		0	3,335,851	3,335,851
Total rezultat global aferent perioadei		-1,378,628	-66,064	-1,444,692

(1) Principalele corecții aplicate asupra conturilor de venituri și cheltuieli financiare sunt următoarele:

- stornare de cheltuieli și venituri din ajustări de valoare a titlurilor disponibile pentru vânzare înregistrate conform RAS;

- înregistrare deprecieri definitivă a titlurilor disponibile pentru vânzare.

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

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

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

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

Președinte CA,
Buliga Mihai

Director economic,
Covaciu Laura-Nicoleta