

Nr. 5287/31.07.2014

**Către,
Bursa de Valori București
Autoritatea de Supraveghere Financiară
Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare**

Raport curent conform Regulamentului CNVM nr. 1/2006

Data raportului: 31.07.2014

Denumirea societatii: Societatea de Servicii de Investiții Financiare Broker SA

Sediul social: Cluj Napoca, str. Motilor, nr. 119, județul Cluj

Nr. tel: 0364/401.709, fax: 0364-401.710

Numarul si data inregistrarii la ORC: J12/3038/1994

Cod fiscal: 6738423, **Capital social:** 84.670.466,75 lei

Piata reglementata pe care se tranzacționeaza valorile mobiliare emise: BVB, categoria I

Evenimente importante de raportat:

SSIF Broker SA informează publicul larg cu privire la disponibilitatea consultării următoarelor documente:

1. Situațiile financiare anuale consolidate întocmite conform IFRS la 31 decembrie 2013;
2. Raportul auditorului financiar asupra situațiilor financiare anuale consolidate IFRS la 31 decembrie 2013.

Documentele menționate mai sus, pot fi consultate începând cu data de 31.07.2014, la sediul societății de pe str.Moșilor Nr.119, Cluj-Napoca sau în format electronic pe website-ul societății www.ssifbroker.ro

Menționăm că situațiile financiare amintite mai sus, vor fi supuse aprobării primei Adunări Generale Ordinare a Acționarilor.

Presedintele Consiliului de Administratie
Mihai Buliga

Capital Social: 84.670.466,75 lei
RO14BTRL06601202R1814001, BT-sucursala Zorilor, Cluj-Napoca
ANSPDCP nr. înreg. 11847-2009, Decizia CNVM 3097/10.09.2003
Nr. Înreg. la ORC J12/3038/1994 CUI 6738423



SSIFEROKER

intermediem succesului

*Situații financiare
anuale consolidate
IFRS
la 31 decembrie
2013*

Cuprins

	Pagina
Situatii financiare consolidate	
Situatia consolidata a pozitiei financiare	3
Situatia consolidata a contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia consolidata a fluxurilor financiare	9
Note la situatiile financiare consolidate	11
Raportul auditorului independent	78

Situatia consolidata a pozitiei financiare

La 31 decembrie

In lei

Nota

2013

2012

2011

Active

Imobilizari necorporale	17	2,559,679	1,164,498	1,917,390
Imobilizari corporale	16	20,240,211	19,717,259	26,429,472
Investitii imobiliare	18	553,969	1,147,200	2,443,456
Investitii financiare pe termen lung	20	18,629,242	15,028,894	18,970,294
Alte investitii financiare pe termen lung	21	2,217,710	1,091,035	829,098
Total active imobilizate		44,200,810	38,148,886	50,589,710

Stocuri	23	1,410,767	3,141,664	3,197,042
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	8	875,818	724,916	683,591
Investitii financiare pe termen scurt	20	23,576,700	25,872,459	26,491,155
Alte investitii financiare pe termen scurt	21	2,060,439	420,866	0
Creante comerciale si alte creante	24	12,628,778	10,348,223	9,192,401
Depozite bancare pe termen scurt	25	301,500	10,079,139	2,905,449
Cont in banca aferent clientilor	25	15,492,192	7,359,618	5,552,638
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente de numerar	25	1,558,112	1,144,722	2,685,419

Total active curente

57,904,306 59,091,607 50,707,694

Cheltuieli in avans

192,802 156,762 87,452

Total active

102,297,918 97,397,255 101,384,856

Capitaluri proprii

Capital social	26	84,670,467	84,670,467	84,670,467
Ajustare capital social	26	4,071,590	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	8,881,616	7,212,241	8,137,113
Rezultat reportat	26	-36,013,500	-32,303,145	-29,520,677

Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii

61,471,528 63,512,507 67,218,648

Interese fara control

26 1,359,204 1,798,241 5,618,121

Total capitaluri proprii

62,830,733 65,310,749 72,836,769

Datorii

Datorii comerciale si alte datorii	31	514,193	0	0
Datorii privind leasingul financiar	28	700,050	29,808	83,636
Venituri inregistrate in avans	29	972,208	1,251,112	1,545,017
Provizioane	30	712,266	7,000,000	7,500,000
Datorii privind impozitul amanat	22	1,332,417	1,379,440	2,215,621

Total datorii pe termen lung

4,231,134 9,660,361 11,344,274

Linii de credit	28	2,361,026	2,550,616	2,539,880
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	28	337,776	55,938	60,100
Datorii fata de clienti	28	23,120,448	11,396,894	8,229,989
Datorii comerciale si alte datorii	31	4,137,898	7,628,794	6,065,459
Venituri inregistrate in avans	29	278,904	293,904	308,385
Provizioane	30	5,000,000	500,000	0

Total datorii curente

35,236,052 22,426,146 17,203,813

Total datorii

39,467,186 32,086,507 28,548,087

Total capitaluri proprii si datorii

102,297,918 97,397,255 101,384,856

Notele cuprinse in paginile 11 – 77 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate.

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

Situatia consolidata a contului de profit sau 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		5,408,794	2,959,727
Venituri din vanzarea produselor		9,935,189	17,083,120
Venituri din vanzari de marfuri		390,767	608,200
Venituri din prestari de servicii		0	79,046
Alte venituri din exploatare		462,791	9,369
Venituri din inchirieri		45,812	154,671
Subtotal	10	16,243,353	20,894,133
Venituri financiare alte decat dividende	14	20,480,698	13,364,488
Venituri financiare din dividende	14	2,837,869	2,452,988
Total venituri din activitati continue	10	39,561,920	36,711,609
Variatia stocurilor	23	-531,913	93,497
Cheltuieli cu materii prime, materiale	23	-6,865,392	-11,846,053
Cheltuieli cu energia si apa	23	-709,783	-850,482
Cheltuieli cu marfurile	23	-210,510	-462,674
Cheltuieli cu personalul	13	-8,541,194	-8,073,520
Cheltuieli cu impozite si taxe		-247,421	-248,587
Cheltuieli privind prestatiile externe		-5,170,768	-3,226,599
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial		-1,930,221	-2,967,878
Ajustari de valoare ale activelor circulante		0	-10,235
Cheltuieli financiare	14	-19,781,009	-11,143,136
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		-43,840,019	-38,295,543
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	30	0	0
Alte venituri	11	485,058	398,180
Alte cheltuieli	12	-403,798	-658,944
Rezultatul activitatilor de exploatare		-4,196,839	-1,844,698
Profit inainte de impozitare		-4,196,839	-1,844,698
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	47,024	48,164
Profit din activitati continue		-4,149,815	-1,796,534
Activitati intrerupte			
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	7	0	0
Profitul perioadei		-4,149,815	-1,796,534

(Continuare pe pagina urmatoare)

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

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2013	2012
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 sau pierdere			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		1,817,758	-2,030,410
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare		0	59,920
Pozitii ce nu pot fi reclasificate la profit sau pierdere			
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate		0	-97
Alte modificari ale capitalurilor		230	-1,261
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		0	9,298
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		1,669,796	-2,402,674
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		-2,480,019	-4,199,208

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	2013	2012
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii	27	-3,710,508	-1,551,412
Intereselor care nu controleaza		-439,307	-245,123
Profitul perioadei		-4,149,815	-1,796,534
Rezultatul pe actiune			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0.0123	-0.0053
Rezultatul pe actiune diluat (lei)		-0.0123	-0.0053
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		-0.0123	-0.0053
Rezultatul pe actiune diluat (lei)		-0.0123	-0.0053
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii	27	-2,040,712	-3,952,887
Intereselor fara control		-439,307	-255,561
Total rezultat global aferent perioadei		-2,480,019	-4,199,149

Notele cuprinse in paginile 11 - 77 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

Presedinte C.A.,
Buliga Mihai

Director economic,
Laura Covaciu

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reeval luare nete de impozit	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezerve din consolidare	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din treccrea la IFRS	Rezultat reportat reev capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2012	84,670,467	4,071,591	-145,201	5,355	-2,549,017	4,754,412	235,052	-473,251	5,880,547	-273,706	563,076	-33,282,159	10,641,717	-6,880,234	67,218,648	5,618,121	72,836,769
Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global																	
Profit sau pierdere	-			-	-	-	-	-	-	-		-1,549,907	-		-1,549,907	-246,756	-1,796,663
Alte elemente ale rezultatului global																	
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-			-	-	-	-	-440,124	-	-		-	-		-440,124	-	-440,124
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-			-	-	-	-	-2,030,410	-	-		-	-		-2,030,410	-	-2,030,410
Modificari de valoare brute ale imobilizarilor disponibile pentru vanzare					59,920										59,920		59,920
Modificari de valoare brute ale imobilizarilor utilizate					9,771										9,771	-9,868	-97
Alte modificari ale capitalurilor					571						0	15,918			16,489	-17,750	-1,261
Impozit pe profit amanat aferent	-			-	7,719	-	-	-	-	-			-		7,719	1,579	9,298
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	77,981	0	0	-2,470,534	0	0	0	15,918	0	0	-2,376,635	-26,039	-2,402,674
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																	
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-			-	0	-	-150	-	150	-		-	-		0	0	0
Constituire alte rezerve din rezultat reportat	-			-	-	-	-	-	69,135	-			-		69,135	60,941	130,076
	-			-	-	-	-	-		-		-69,135	-		-69,135	-60,941	-130,076
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	77,981	0	-150	-2,470,534	69,285	0	0	-53,217	0	0	-2,376,635	-26,039	-2,402,674
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	0			0	77,981	0	-150	-2,470,534	69,285	0	0	-1,603,124	0		-3,926,542	-272,795	-4,199,337

(Continuare pe pagina urmatoare)

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii (continuare)

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012

In lei	Atribuibile actionarilor societatii													Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reeva luare nete de impozit	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezerve din consolidare	Rezultatul reportat	Rezultat reportat din trecerea la IFRS			
Tranzactii cu actionarii, inregistrate direct in capitalurile proprii																
Contributii de la si distribuii catre actionari / salariati																
Participarea salariatilor la profit												-20,741		-20,741	-18,282	-39,023
Total contributii de la si distribuii catre actionari	0				0	0	0	0	0	0	0	-20,741	0	-20,741	-18,282	-39,023
Modificari ale intereselor in filiale care au rezultat in pierderea controlului																
Derecunoasterea intereselor care nu controleaza in urma iesirii filialei Remat SA din consolidare														0	-3,288,213	-3,288,213
Transfer la rezultat reportat in urma derecunoasterii filialei Remat SA					2,824,938			-	1,136,564	273,706	-563,076	-240,350	-1,158,654	0		0
												240,350		240,350	-240,350	0
Total modificari ale intereselor in filiale	0	0	0	0	2,824,938	0	0	0	-1,136,564	273,706	-563,076	0	-1,158,654	240,350	-3,528,563	3,288,213
Total tranzactii cu actionarii	0	0	0	0	2,824,938	0	0	0	-1,136,564	273,706	-563,076	-20,741	-1,158,654	0	219,609	-3,546,845
Operatiuni cu actiuni proprii																
Valorificare actiuni proprii			1,201							-649				552	-	552
Total operatiuni cu actiuni proprii			1,201	0	0	0	0	0	0	-649	0	0	0	552		552
Sold la 31 decembrie 2012	84,670,467	4,071,591	-144,000	5,355	353,902	4,754,412	234,902	-2,943,785	4,813,268	-649	0	-34,906,024	9,483,063	63,512,267	1,798,481	65,310,749

Notele cuprinse in paginile 11 - 77 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

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

Situatia consolidata a modificarii capitalurilor proprii

Exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaloare nete de impozit	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Pierderi din actiuni proprii	Rezerve din consolidare	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reeval capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2013	84,670,467	4,071,591	-144,000	5,355	353,902	4,754,412	234,902	-2,943,785	4,813,268	-649	0	-34,906,024	9,483,063	-6,880,234	63,512,267	1,798,481	65,310,749
Cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global																	
Profit sau pierdere	-			-	-	-	-	-	-	-		-3,710,527	-		-3,710,527	-439,285	-4,149,812
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
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-			-	-	-	-	1,817,758	-	-		-	-		1,817,758	-	1,817,758
Modificari de valoare brute ale imobilizarilor disponibile pentru vanzare															0		0
Modificari de valoare brute ale imobilizarilor utilizate															0		0
Modificari de valoare brute ale investitiilor imobiliare						-									0		0
Alte modificari ale capitalurilor												222			222	8	230
Impozit pe profit amanat aferent	-			-		-	-	-	-	-			-		0		0
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0	1,669,566	0	0	0	222	0	0	1,669,788	8	1,669,796
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																	
Majorarea capitalului social din rezervele existente	-			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		0	0	0
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve	-			-	0	-	0	-	-	-		-	-		0	0	0
Constituire alte rezerve din rezultat reportat	-			-	-	-	-	-	-	-			-		0		0
	-			-	-	-	-	-	-	-			-		0		0
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	0	0	0	1,669,566	0	0	0	222	0	0	1,669,788	8	1,669,796
Total cont de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	0			0	0	0	0	1,669,566	0	0	0	-3,710,305	0		-2,040,739	-439,277	-2,480,016
Sold la 31 decembrie 2013	84,670,467	4,071,590	-144,000	5,355	353,901	4,754,412	234,902	-1,274,218	4,813,268	-649	0	-38,616,329	9,483,063	-6,880,234	61,471,528	1,359,204	62,830,733

Notele cuprinse in paginile 11 - 76 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

Presedinte C.A., Buliga Mihai

Director economic, Laura Covaciu

Situatia consolidata a fluxurilor financiare

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

	2013	2012		
		Fluxurile financiare ale perioadei	Efectul iesirii din consolidare al unei filiale	Fluxuri financiare cumulate
<i>In lei</i>				
Col. (0)	Col. (1)	Col. (2)	Col. (3)	Col. (2) + (3)
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare				
Profitul perioadei	-4,149,814	-1,404,599	-349,326	-1,753,925
Ajustari pentru:				
Amortizarea imobilizarilor	1,930,221	2,919,589	0	2,919,589
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale / necorporale	0	5,552	0	5,552
Pierdere (+) / Castig (-) net din vanzarea imobilizarilor corporale	-112,840	7,133	0	7,133
Pierderea de valoare a imobilizarilor financiare	0	3,513	0	3,513
Ajustarile de valoare si pierderi din activelor circulante	33,168	51,108	0	51,108
Cheltuieli/venituri din provizioane aferente titlurilor tranzactionate	-6,764,251	-4,255,853	0	-4,255,853
Ajustari de valoare nete ale debitorilor aflati in litigiu	0	-2,512,635	0	-2,512,635
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-2,081,638	0	0	0
Venituri din subventii pentru investitii	0	-308,386	0	-308,386
Venituri din subventii de exploatare	-11,496	0	0	0
Venituri(-) / Cheltuieli(+) financiare nete	4,434,529	-281,391	0	-281,391
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-47,024	-49,342	0	-49,342
Fluxuri de fonduri inaintea modificarii conturilor de exploatare	-6,769,144	-5,825,311	-349,326	-6,174,637
Modificarea stocurilor	1,165,199	-396,881	156,360 △	-240,521
Modificarea productiei	531,913	7,664	272,014 △	279,678
Modificarea marfurilor	71,716	10,188	0	10,188
Modificarea creantelor comerciale	747,203	-189,079	678,758 △	489,679
Modificarea altor debitori	-6,549,530	370,079	117 △	370,196
Modificarea garantiilor constituite la operatori externi	442,852			
Modificarea clientilor creditori din tranzactii	11,724,554	3,170,981	-5,076 △	3,165,905
Modificarea datoriilor fata de personal si asimilate	1,956,937	201,577	-109,914 △	91,663
Modificarea creantelor fata de stat - TVA	-174,074	-33,514	90,049 △	56,535
Modificarea altor creante fata de stat	4,047	-1,928	0	-1,928
Modificarea datoriilor fata de stat - TVA	-41,444	2,998	0	2,998
Modificarea altor datorii fata de stat	25,176	16,509	-49,495 △	-32,986
Modificarea creditorilor diversi	-1,482,247	1,484,777	-41 △	1,484,736
Variatia titlurilor pe termen scurt detinute	6,960,810	-174,922	84,172 △	-90,750
Variatia altor titluri de plasament - instrumente derivate	723,098	590,896	0	590,896
Modificarea avansurilor de la furnizori	-167	1,402	209 △	1,611
Modificarea datoriilor comerciale	-1,306,278	298,352	-88,565 △	209,787
Dividende de plata derecunoscute	0	0	-100,588 △	-100,588
Modificarea altor pozitii	-64,118	2,240	0	2,240
Modificarea cheltuielilor si veniturilor in avans	-425,918	-69,338	0	-69,338
Dobanzi platite	-279,663	-507,010	0	-507,010
Impozitul pe profit platit	0	1,178	11,399 △	12,577
Numerar derecunoscut	0	-457,725	457,725 △	0
Numerar net din activitati de exploatare	7,260,922	-1,496,870	1,047,798	-449,072

(Continuare pe pagina urmatoare)

Situatia consolidata a fluxurilor financiare (continuare)
 pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

	2013	2012		
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii				
Variatia imobilizarilor corporale, imobiliare si disponibile pentru vanzare	-3,293,184	-593,758	6,398,998 △	5,805,240
Impozit pe profit amanat derecunoscut	0	0	-777,540 △	-777,540
Modificarea creditorilor diversi aferenti imobilizarilor	0	0	0	0
Variatia imobilizarilor financiare	-6,312,319	3,501,768	0	3,501,768
Dividende incasate de la plasamentele efectuate	2,837,869	2,452,555	0	2,452,555
Dobanzi incasate de la banci	1,035,272	818,657	0	818,657
Numerar net utilizat in activitati de investitii	-5,732,362	6,179,222	5,621,458	11,800,680
Investitie nerepartizata in fosta filiala, recunoscuta la valoarea sa justa, la data pierderii controlului asupra unei filiale	0	0	-1,995,060	-1,995,060
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare				
Interese minoritare derecunoscute cu ocazia pierderii controlului asupra unei filiale	0	0	-3,288,192	-3,288,192
Variatia conturilor de capital	-1,544,898	782,425	0	782,425
Variatia imprumuturilor pe termen lung	0	0	0	0
Variatia imprumuturilor pe termen scurt	-212,293	10,736	0	10,736
Dobanzi platite pentru imprumuturi	-16,390	0	0	0
Variatia contractelor de leasing financiar	952,080	-62,355	0	-62,355
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	-821,501	730,806	-3,288,192	-2,557,386
Variatia neta a disponibilitatilor si a echivalentelor de numerar	707,059	5,413,158	1,386,004	6,799,162
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	16,420,580	11,143,506	0	11,143,506
- disponibilitati ale Clientilor aflate in banca	7,359,618	5,552,638	0	5,552,638
- disponibilitati ale Grupului (inclusiv depozite t.s.)	9,060,961	5,590,868	0	5,590,868
Efectul variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului	-77,335	-136,085	0	-136,085
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	17,050,304	16,420,579	1,386,000	17,806,579
- disponibilitati ale Clientilor aflate in banca	15,492,192	7,359,618	0	7,359,618
- disponibilitati ale Grupului (inclusiv depozite t.s.)	1,558,112	9,060,961	1,386,000	10,446,961

Notele cuprinse in paginile 11 - 77 sunt parte integranta a acestor situatii financiare consolidate

Presedinte C.A.,
 Buliga Mihai

Director economic,
 Laura Covaciu

Continutul notelor la situatiile financiare consolidate

	Pagina
1. Entitatea care raporteaza.....	12
2. Bazele intocmirii	12
3. Politici contabile semnificative	13
4. Determinarea valorilor juste	29
5. Gestionarea riscului financiar	31
6. Segmente operationale.....	33
7. Activitati intrerupte	38
8. Active imobilizate detinute pentru vanzare	39
9. Entitatile grupului.....	39
10. Venituri din exploatare	43
11. Alte venituri	44
12. Alte cheltuieli	44
13. Cheltuieli cu personalul	45
14. Venituri si cheltuieli financiare	46
15. Cheltuiala cu impozitul pe profit.....	48
16. Imobilizari corporale	49
17. Imobilizari necorporale.....	53
18. Investitii imobiliare	55
19. Investitii in entitatile asociate	56
20. Investitii financiare.....	59
21 Alte investitii financiare	60
22. Creante si datorii privind impozitul amanat	60
23. Stocuri.....	62
24. Creante comerciale si asimilate.....	63
25. Numerar si echivalente de numerar	63
26. Capital si rezerve.....	64
27. Rezultatul pe actiune	66
28. Imprumuturi	67
29. Venituri amanate	67
30. Provizioane	68
31. Datorii comerciale si alte datorii	69
32. Instrumente financiare	70
33. Active si datorii contingente	77
34. Parti afiliate.....	77
35. Evenimente ulterioare datei bilantului.....	77

1. Entitatea care raporteaza

SSIF Broker SA este o societate de investitii financiare cu sediul in Romania. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119, judetul CLUJ. Situatiile financiare consolidate ale Societatii pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 cuprind societatea SSIF Broker SA si filialele sale (denumite in continuare “Grupul”, respectiv “entitatile Grupului”).

Activitatea principala a grupului este intermedierea serviciilor de investitii financiare si gestionarea portofoliului propriu de active financiare apartinand societatii mama, iar activitatile filialelor sunt orientate spre productia de conserve din carne, respectiv administrarea de fonduri de investitii.

2. Bazele intocmirii

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare consolidate au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS). Societatea a intocmit si situatii financiare individuale conform Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

(b) Bazele evaluarii

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

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- activele financiare disponibile pentru vanzare care sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), Bursa Montar Financiara si de Marfuri de la Sibiu (BMFMS) sau pe piete internationale sunt evaluate la valoarea justa;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
- investitiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justa ;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si teren aferent, utilizate in activitatea de baza a entitatilor, sunt evaluate la valoare reevaluada;

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

(c.) Moneda functionala si de prezentare

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

(d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

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

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

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

- Nota privind *Instrumente financiare* – clasificarea instrumentelor financiare
- Nota privind *Imobilizari corporale* – deprecierea imobilizarilor corporale
- Nota privind *Active imobilizate detinute pentru vanzare* – tratarea lor ca fiind disponibile pentru vanzare

3. Politici contabile semnificative

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

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare consolidate si de catre toate entitatile Grupului.

(a) Bazele consolidarii

(i) Combinari de intreprinderi

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

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

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

(ii) Filiale

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

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

(iii) Investiții in entități asociate

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

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

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

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

(iv) Tranzactii eliminate la consolidare

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

b) Moneda straina

Tranzacțiile în monedă străină sunt convertite în monedele funcționale ale entităților Grupului la cursurile de schimb valutar de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare care la data raportării sunt exprimate în valută sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar din data respectivă.

Diferențele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

(c) Instrumente financiare

(i) Instrumente financiare nederivate

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

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

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

Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau

pierdere dacă Grupul gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Credite si creante

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

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

Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRS nu prevede in mod expres utilizarea unor conturi separate de diferente de valoare pentru titlurile clasificate ca disponibile pentru vanzare. Aceste conturi se folosesc in sa de catre Grup din motive practice. Pentru a genera in sa aceleasi rezultate - similar situatiei in care nu s-ar folosi asemenea conturi separate, descarcarea din gestiune a diferentelor de evaluare aferente titlurilor

disponibile pentru vanzare vandute se face inmultind numarul de actiuni vandute cu diferenta de evaluare medie pe actiune, reclaculata dupa fiecare noua achizitie de actiuni, similar calculului costului mediu al titlurilor.

(ii) Datorii financiare nederivate

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

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

Grupul deține următoarele datorii financiare nederivate: împrumuturi, descoperire de cont, datorii comerciale, datorii catre clienti privind disponibilitatile depuse de acestia, și alte datorii.

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

(iii) Capital social

Actiuni ordinare

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

Răscumpărarea capitalului social (acțiuni de trezorerie)

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

(iv) Instrumente financiare derivate

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

(d) Imobilizari corporale

(i) Recunoaștere și evaluare

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

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

(ii) Reclasificarea ca investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt definite mai jos la punctul privind *Investitiile imobiliare*.

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

(iii) Costuri ulterioare

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

(iv) Amortizarea imobilizarilor corporale

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

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

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

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

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

(e) Imobilizari necorporale

(i) Fondul comercial

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

Achiziția de interese fără control

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

Evaluarea ulterioară

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

(ii) Cheltuieli ulterioare

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

(iii) Amortizarea imobilizarilor necorporale

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

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la

care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ. Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: 3 ani pentru toate activele necorporale, exclusiv fondul comercial.

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

(f) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți deținute fie pentru a fi închiriate, fie pentru creșterea valorii capitalului sau pentru ambele, dar nu pentru vânzarea în cursul activității obișnuite, utilizarea în producție sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative. Investițiile imobiliare sunt evaluate la valoarea justă iar orice modificare ulterioară este recunoscută în contul de profit sau pierdere.

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

(g) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing

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

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operațional.

(h) Stocurile

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

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

(i) Depreciere

(i) Active financiare (inclusiv creanțe)

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Active nefinanciare

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

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

(j) Imobilizari corporale detinute pentru vanzare

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

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

Pierderile din depreciere aferente unui grup destinat cedării sunt alocate într-o primă etapă fondului comercial și apoi *pro rata* valorii rămase a activelor și datoriilor, cu excepția faptului că nici o depreciere nu va fi alocată stocurilor, activelor financiare, creanțelor din impozitul amânat, activelor privind beneficiile angajaților și investițiilor imobiliare, care continuă să fie evaluate în conformitate cu politicile contabile ale Grupului.

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

(k) Beneficiile angajaților**(i) Beneficii pe termen scurt**

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

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

(ii) Tranzacții cu plata pe baza de acțiuni

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.

(l) Provizioane

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

(m) 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.

(n) Venituri din chirii

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

(o) Plati de leasing

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

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

Determinarea măsurii în care un aranjament conține un contract de leasing

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

(p) Venituri și cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobânzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:
 - o activelor financiare disponibile pentru vânzare și
 - o a activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justă a activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

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

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

Cheltuielile financiare cuprind:

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

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

(q) Impozitul pe profit

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

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

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

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

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

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

(r) Activități întrerupte

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

(s) Rezultatul pe acțiune

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

(t) Raportare pe segmente

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

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

(u) Noi standarde sau modificari la cele existente

Aceasta sectiune descrie un sumar al IFRS-urilor noi si revizuite care sunt in vigoare in anul 2013 si dupa si arata modul in care sunt influentate prezentele situatii financiare consolidate de aceste prevederi.

In mod concret, aceasta sectiune abordeaza urmatoarele:

- O vedere de ansamblu a IFRS-urilor noi si revizuite care sunt obligatorii la 31 decembrie 2013.
- O vedere de ansamblu a IFRS-urilor noi si revizuite a caror aplicare nu este inca obligatorie (dar permit aplicarea anticipata) la 31 decembrie 2013

Sectiunea 1A: IFRS-uri noi si revizuite care sunt obligatorii la 31 decembrie 2013

Anul 2013 a adus schimbari importante printr-un numar de IFRS-uri care devin obligatorii. Multe dintre aceste IFRS-uri noi si revizuite necesita aplicare retrospectiva, exceptand IFRS 13 Evaluarea valorii juste, care solicita aplicare prospectiva. In plus, unele din aceste IFRS-uri sunt standarde complexe si necesita aplicarea un rationament profesional semnificativ (eg IFRS 10 Situatii Financiare Consolidate, IFRS 11 Asocierii in participatiune si IAS 19 (revizuit in 2011) Beneficiile angajatilor).

Mai jos este redată o lista a IFRS-urilor noi si revizuite care sunt obligatorii pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2013, daca nu este indicat altfel.

- Un set de cinci standarde noi si revizuite privind consolidarea, asocierile in participatiune, asocieri, si deasemenea amendamente la acestea, cuprinzand:
 - IFRS 10 Situatii financiare consolidate
 - IFRS 11 Asocieri in participatiune
 - IFRS 12 Prezentarea intereselor in alte entitati
 - IAS 27 Situatii financiare individuale (revizuit in 2011)
 - IAS 28 Investitii in firmele asociate si joint ventures (revizuit in 2011).
- IFRS 13 Evaluarea valorii juste
- IFRS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit in 2011)
- Amendamente la IFRS 1 Credite guvernamentale
- Amendamente la IFRS 7 Prezentarea Activelor financiare compensate si datorii financiare
- Amendamente la IAS 1 Prezentarea elementelor altor elemente ale rezultatului global (aplicabil pentru perioadele contabile care incep la sau dupa 1 iulie 2012)

Pachetul celor cinci standarde noi si revizuite privind consolidarea, asocierile in participatiune, asocierile si prezentarile aferente

In mai 2011, IASB e emis IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (revizuit in 2011) si IAS 28 (revizuit in 2011).

In iunie 2012, IASB a emis amendamente la IFRS 10, IFRS 11 si IFRS 12 printr-un document cu titlul *Ghid de tranzitie privind Situatiile financiare consolidate, asocieri in participatiune si prezentari privind interesele in alte entitati* pentru a clarifica unele prevederi tranzitorii privind aplicarea IFRS 10, IFRS 11 si IFRS 12 la prima aplicare.

Tabelul de mai jos cuprinde un sumar sintetic a acoperirii fiecaruia din aceste cinci standarde noi si revizuite.

Standardul vechi	Standardul nou sau revizuit	Explicatii
IAS 27 Situatii financiare consolidate si individuale	IFRS 10 Situatii financiare consolidate	● Cand trebuie sa consolideze un investitor a filiala? Similar versiunii precedente din IAS 27, noul standard se concentreaza pe control pentru determinarea faptului daca un investitor trebuie sa controleze o filiala. Insa, definitia controlului sub noul standard s-a schimbat (detaliat mai jos)
	IAS 27 (revizuit in 2011) Situatii financiare individuale	Standardul revizuit stabileste cerinte doar in ceea ce privesc situatiile financiare individuale, in cea mai mare parte neschimbate.
IAS 31 Interese in asocieri in participatiune	IFRS 11 Asocieri in participatiune	● Definitia controlului comun sub noul standard este similar standardului vechi exceptand faptul ca noua definitie se concentreaza pe 'activitati relevante ale entitatii detinute' mai degraba decat pe 'activitati operationale si financiare ale firmei controlate. Aceasta a fost facuta cu scopul de a face o aliniere cu definitia controlului din IFRS 10.
IAS 28 Investitii in entitati asociate	IAS 28 (revizuit in 2011) Investitii in entitati asociate si asocieri in participatiune	● Similar standardului precedent, standardul nou trateaza modul de aplicare a metodei capitalurilor. Oricum, aria de aplicare a standardului revizuit s-a schimbat astfel ca acopera si investitiile in asocieri in participatiune deoarece IFRS 11 solicita ca investitiile in asocieri in participatiune sa fie contabilizate utilizand metoda capitalurilor.
-	IFRS 12 Prezentrari ale intereselor in alte entitati.	● IFRS 12 este un standard nou care stabileste ce sa prezinte entitatile in situatiile lor financiare consolidate cand detin interese in filiale, asociatii in participatiune, entitati asociate sau entitati neconsolidate structurate. ● IFRS 12 solicita unele prezentari detaliate.

IFRS 10 Situatii financiare consolidate

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

Conform IFRS 10, exista o singura baza pentru consolidarea tuturor entitatilor, iar aceasta baza este controlul. Aceasta schimbare s-a facut pentru a elimina inconsistenta perceputa intre versiunile precedente ale IAS 27 si SIC 12; prima a utilizat conceptul de control in timp ce ultima a pus accent pe risc si beneficii.

IFRS 10 include o definitie nou, robusta a controlului, incluzand urmatoarele trei elemente:

- Puterea asupra firmei detinute
- Expunere, sau drepturi pentru beneficii variabile in urma implicarii in firma investita
- Masura utilizarii puterea asupra firmei investite pentru a influenta suma beneficiilor investitorului

Toate cele trei elemente trebuie sa fie prezente pentru ca investitorul sa aiba control asupra firmei detinute.

Cu privire la primul criteriu, IFRS stabileste ca un investitor are putere asupra firmei detinute cand acesta are drepturi ce-i dau posibilitatea de a directiona/conduce activitatile relevante ale firmei detinute, care sunt activitatile care-i afecteaza beneficiile obtinute (nu doar activitatile financiare si operationale asa cum este stabilit in versiunea precedenta a IAS 27).

Cu privire la al doilea criteriu, IFRS 10 solicita ca in evaluarea controlului, doar drepturile care-i dau posibilitatea practica de exercitare sa fie considerate (dreptul trebuie sa poata fi exercitat la momentul cand trebuie sa fie luate deciziile privind activitatile relevante).

IFRS 10 contine indrumari detaliate pentru imprejurari mai complicate, incluzand:

- Daca un investitor detine controlul atunci cand detine mai putin decat majoritatea drepturilor de vot. De exemplu, o entitate detine 48% dintr-o entitate listata. Se ridica intrebarea daca investitorul detine controlul 'de facto' asupra firmei detinute. IFRS nu stabileste nici o regula anume, totusi include un numar de exemple ilustrative din care unele indica ca situatia de control este clara in unele situatii.
- Daca o persoana care ia decizii detine controlul asupra firmei respective. De exemplu, un manager al fondului conduce fondul si are o anumita discretie asupra unor activitati cheie ale fondului. Se ridica intrebarea daca managerul fondului detine controlul asupra fondului pe care il gestioneaza. Pentru a raspunde acestei intrebari, IFRS 10 solicita o analiza asupra faptului daca managerul actioneaza ca 'principal' sau ca agent. Daca managerul unui fond gestioneaza in nume propriu fondul pe care il gestioneaza, trebuie sa consolideze cu fondul. In caz contrar, daca managerul fondului actioneaza ca un agent, nu ar trebui sa consolideze.

Aceste prevederi au determinat decizia de a nu consolida fondurile pe care le administreaza filiala SAI Broker SA.

Avand in vedere noile definitii ale controlului, aplicarea IFRS 10 poate avea un impact semnificativ asupra multor situatii financiare care pot avea ca afect:

- Firmele care nu au fost anterior consolidat, sa trebuiasca consolidate conform IFRS 10.
- Firmele care au fost anterior consolidat, sa nu trebuiasca consolidate conform IFRS 10.

IFRS 11 Asocieri in participatiune

Exista modificari semnificative in ceea ce privesc asocierile in participatiune care nu sunt prezentate aici fiind mai rar aplicabile. In cazul in care astfel de asocieri exista, standardul devine relevant.

IFRS 12 Prezentarea intereselor in alte entitati

IFRS 12 urmareste sa furnizeze utilizatorilor situatiilor financiare informatii care sa-i ajute sa evalueze natura si riscurile asociate cu interesele in entitatile raportate si efectele acelor interese asupra situatiilor financiare.

Tabelul de mai jos include unele din prezentarile noi solicitate de IFRS 12.

Natura investitiei	Prezentari solicitate de IFRS 12
1) Investitii in subsidiare in situatiile financiare consolidate	• Entitatea raportoare utilizeaza rationamentul pentru a stabili daca detine sau nu controlul asupra entitatii detinute. • Informatii privind componenta grupului de entitati care raporteaza • Informatii privind fiecare subsidiara care detine interese semnificative care nu controleaza (ex informatii financiare sintetice privind fiecare subsidiara).

2) Invesitii in asocieri in participatiune si entitati asociate

- Entitatea raportoare utilizeaza rationamentul pentru a stabili (a) daca are sau nu control comun asupra firmei investite si (b) cum este clasificata detinerea.
- Informatii privind fiecare asociere semnificativa (informatii financiare sintetice privind fiecare parte asociata)
- Informatii privind riscurile asociate cu interesele entitatii in entitatea asociata si asocierile in participatiune.

3) Investitii in entitati structurate neconsolidate

- Informatii privind natura si intinderea intereselor entitatii raportoare in entitatile structurate neconsolidate (eg informatii calitative si cantitative privind natura, scopul, marimea si activitatile entitatii structurate si modul de finantare a entitatilor structurate).
- Informatii privind riscurile asociate cu interesele entitatii raportoare in entitatile structurate neconsolidate.

IFRS 13 Masurarea valorii juste

IFRS 13 stabileste o singura sursa/metoda privind evaluarea valorii juste, cat si prezentari privind masurarea valorii juste. IFRS 13 nu schimba cerintele privind stabilirea elementelor care trebuie masurate sau prezentate la valoarea justa.

Aria de acoperire a IFRS 13 este larg; el se aplica atat instrumentelor financiare cat si instrumentelor non-financiare pentru care alte IFRS-uri solicita sau permit masurarea si prezentarea valorii juste, exceptand unele circumstante.

IFRS 13 da o noua definitie valori juste pentru scopul raportarilor financiare. Valoarea justa este definita conform IFRS 13 ca pretul care ar fi fost obtinut din vanzarea unui activ sau platit pentru a transfera o datorie in cadrul unei tranzactii obisnuite pe o piata principala (sau cea mai avantajoasa) la data evaluarii, in conditiile curente ale pietei (adica un pret de iesire), fara a lua in considerare daca acel pret este direct observabil sau este estimat utilizand alte tehnici de evaluare.

IFRS 13 trebuie aplicat prospectiv de la inceputul perioadei in care este initial aplicat.

Aplicarea IFRS 13 poate induce schimbari in ceea ce priveste modul in car entitatile determina valoarea justa pentru scopuri de raportare financiara. Exemple de ajustari potentiale sunt urmatoarele:

- Investitiile imobiliare evaluate utilizand modelul valorii juste – IFRS 13 solicita entitatilor sa considere 'cea mai buna utilizare' in determinarea valorii juste pentru un instrument non-financiar. Nu a existat o asemenea cerinta in IAS 40 inainte de emiterea IFRS 13.
- Active financiare si datorii financiare evaluate la valoarea justa conform IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si masurare sau IFRS 9 Instrumente financiare - IFRS 13 nu obliga la utilizarea unui pret de oferta sau cerere (bid/ask price), (care a fost indicat de IAS 39 si IFRS 9).

In plus, IFRS 13 solicita prezentari extensive privind evaluarea valorii juste. De exemplu, prezentarile cantitative si calitative au fost limitate doar pentru palierul trei in ierarhia valorii juste de IFRS 7 Instrumente financiare. Prezentarile sunt extinse de IFRS 13 pentru a acoperi toate activele si datoriile la care se refera. Entitatile care aplica IFRS 13 pentru prima data nu le este solicitat sa faca prezentari pentru coloanele comparative pentru perioadele anterioare aplicarii standardului.

IAS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit in 2011)

IAS 19 (revizuit in 2011) modifica contabilizarea planurilor de beneficii si beneficiilor la terminare. Cea mai importanta schimbare se refera la contabilizarea schimbarilor in obligatiile privind beneficiul si activele planului. Amendamentele solicita recunoasterea modificarilor obligatiilor definite si a valorii juste a activelor planului atunci cand ele apar, si astfel se elimina notiunea 'coridorului' permis de versiunea anterioara a IAS 19 si accelereaza recunoasterea costurilor dupa

perioada activa. Amendamentele solicita ca castigurile si beneficiile actuariale sa fie recunoscute imediat in alte elemente ale rezultatului global pentru a se reflecta valoarea totala a deficitului sau surplusului planului de beneficii.

Alte modificari semnificative se refera la prezentarile ce trebuie efectuate.

Amendamente la IFRS 7 Prezentari – Compensarea activelor financiare si datoriilor financiare

IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare solicita compensarea activelor financiare si datoriilor financiare cand sunt indeplinite anumite criterii.

Amendamentele la IFRS 7 solicita entitatilor sa prezinte informatii privind drepturile de compensare si aranjamentele aferente (cum ar fi cerinte de asigurare a unui colateral/ a unei contraparti) instrumentelor financiare.

Amendamente la IAS 1 Prezentarea altor elemente ale rezultatului global (in vigoare pentru perioade incepand cu 1 iulie 2012).

Amendamentele la IAS 1 introduc o terminologie noua. *Situatia rezultatului global* este redenumita ca *Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global*.

Amendamentele la IAS 1 solicita prezentari suplimentare privind sectiunea elementelor rezultatului global si anume gruparea acestora sub urmatoarele categorii:

- Elemente ce nu vor fi clasificate la profit sau pierdere (ex: surplusul din reevaluare conform IAS 16 si surplusul din reevaluare conform *IAS 38 Active intangibile*).
- Elemente ce pot fi reclassificate in viitor la profit sau pierdere atunci cand sunt indeplinite unele conditii (ex. modificari ale valorii juste aferente investitiilor disponibile pentru vanzare conform IAS 39 si modificari ale valorii juste asupra instrumentelor de hedging).

Impozitul pe profit/venit aferent altor elemente ale rezultatului global se solicita sa fie alocat pe aceeasi baza.

Amendamentele solicita aplicare retrospectiva.

Imbunatatiri / Completari anuale la ciclul de IFRS-uri 2009 – 2011

Standard	Subiectul modificarii	Detalii
IFRS 1 Prezentarea situatiilor financiare	Clarificarea cerintelor privind informatiile comparative	Amendamentele la IAS 1 clarifica ca unei entitati i se solicita sa prezinte situatia pozitiei financiare la inceputul perioadei precedente (a treia coloana) doar atunci cand aplicarea retrospectiva a unei politici contabile sau reclassificare are un efect semnificativ asupra informatiei prezentate pe acea coloana iar notele aferente nu necesita (prin prezentarile facute) a treia coloana a situatiilor financiare.
IAS 16 Active tangibile, echipamente	Clasificarea echipamentelor de service	Amendamentele clarifica ca piesele de schimb, echipamentele de sine-statoare si echipamentele de service ar trebui clasificate ca active fixe si echipamente atunci cand indeplinesc definitia din IAS 16 si la stocuri doar in cazuri contrare.
IAS 34 Raportarea financiara interimara	Informatii privind segmentele pentru active si datorii	Amendamentele clarifica ca activele si datoriile totale ale segmentelor raportabile vor fi prezentate in situatiile financiare interimare doar atunci cand valorile sunt in mod regulat prezentate cobducerii pentru luarea de decizii si a avut loc o schimbare semnificativa de la raportarea anuala.

Sectiunea 1B: IFRS-uri noi si revizuite a caror aplicare nu este obligatorie (dar permit aplicarea anticipata) la 31 decembrie 2013:

- IFRS 9 Instrumente financiare
- Amendamente la IAS 32 Compensarea Activelor financiare si datoriilor financiare ;
- Amendamente la IFRS 10, 12 si IAS 27 Entitati de investitii

IFRS 9 Instrumente financiare (revizuit in 2010)
(Aplicabil pentru perioade incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2015)

IFRS 9 este un standard nou pentru instrumentele financiare care se intentioneaza sa inlocuiasca IAS 39 in intregime.

Proiectul de inlocuire consta in urmatoarele trei faze:

- Faza 1: Clasificarea si evaluarea activelor financiare si datoriilor financiare
- Faza 2: Metodologia de ajustare
- Faza 3: Contabilitatea de hedging

Faza 1: Clasificarea si evaluarea activelor financiare si datoriilor financiare

IFRS 9 contine cerinte noi pentru clasificarea si masurarea activelor financiare. Conform IFRS 9, toate activele financiare recunoscute care sunt acoperite actual de *IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si evaluare* vor fi recunoscute in continuare fie la cost amortizat fie la valoare justa. Un instrument de datorie care (i) este detinut cu obiectivul de a colecta fluxuri financiare si (ii) are prevazute fluxuri financiare care sunt doar plati reprezentand principalul si dobanzi calculate asupra acestuia este in mod normal evaluat la cost amortizat. **Toate celelalte** instrumente trebuie sa fie evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Toate investitiile de capital in aria de acoperire a IAS 39 vor trebui evaluate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa, cu profitul si pierderea recunoscute in contul de profit sau pierdere exceptand faptul cand un instrument de capital nu este detinut pentru tranzactionare. Pentru aceste cazuri se face o alegere irevocabila la recunoasterea initiala in scopul masurarii acestei investitii la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, caz in care doar dividendele se inregistreaza in contul de profit sau pierdere.

Recent, IASB a redeschis problema cerintelor de clasificare si masurare a activelor financiare si a apublikat

Faza 2: Metodologia de ajustare

In cadrul acestei etape se are in vedere un model care priveste la mai multe amanunte in ceea ce priveste stabilirea ajustarilor de valoare necesare, respectiv in ceea ce privesc asteptarile legate de riscul de credit si pierderile posibile aferente.

Amendamente la IFRS 10, 12 si IAS 27 Entitati de investitii

Amendamentele la IFRS 10 introduc exceptii la cerintele de consolidare a subsidiarelor pentru entitatile de investitii. In termenii exceptiei, unei entitatii de investitii i se solicita sa masoare interesele in subsidiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. Exceptia nu se aplica subsidiarelor entitatilor de investitii care furnizeaza servicii legate de activitatile de investitii ale entitatilor de investitii.

Pentru a se incadra ca entitate de investitii, trebuie indeplinite unele cerinte. In mod concret, o entitate este o entitate de investitii cand:

- Obtine fonduri de la unul sau mai multi investitori pentru scopul de a le furniza servicii profesionale de management al investitiilor.
- Se angajeaza fata de investitorii sai ca scopul afacerii sale este de a investi fonduri pentru venituri din aprecierea capitalurilor, venituri din investitii sau ambele.
- Masoara si evalueaza performanta a aproape tuturor investitiilor pe baza valorii juste.

In consecinta s-au facut amendamente la IFRS 12 si IAS 27 pentru a introduce noicerinte de prezentare pentru entitatile de investitii.

In general, amendamentele solicita aplicarea retrospectiva, cu prevederi de tranzitie particulare.

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

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

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

4. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale entitatii si cerinte de prezentare a informatiilor necesita determinarea valorii juste atat pentru activele si datoriile financiare cat si pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate in scopul evaluarii si/ sau prezentarii informatiilor in baza metodelor descrise mai jos. Atunci cand e cazul, sunt prezentate informatii suplimentare cu privire la ipotezele utilizate in determinarea valorilor juste in notele specifice activului sau datoriei respective.

(i) Investitii in titluri de capital

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

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

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

1. Prețul mediu ponderat de tranzacționare pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare: Pentru acțiunile cotate la seșiunea Rasdaq sau la care raportul dintre volumul acțiunilor acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mic de 10%, prețul de evaluare se consideră a fi prețul mediu ponderat pentru ultimele 90 de zile de tranșionare ale anului 2012.

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

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

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

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

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

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

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

(ii) Creante comerciale si alte creante

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

(iii) Instrumente financiare derivate

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

Valoarea rezultata afecteaza contul de rezultate.

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

Grupul este expus la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

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

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

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al fiecărei societati din cadrul grupului 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 firmei mama.

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

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

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

Riscul de credit

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

Creante comerciale și alte creante

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

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

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

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

Riscul de lichiditate

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

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

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

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

Riscul de piață

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

Riscul operational

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

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

În ceea ce privește riscul operațional la nivelul activității de intermediere, acesta este mult redus și prin cerințele solicitate de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare în ceea ce privește modul de organizare, raportările solicitate, activitățile de control intern desfășurate conform exigentelor impuse.

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

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor
- cerințe privind reconcilierea și monitorizarea tranzacțiilor
- conformitatea cu reglementările și alte cerințe legislative
- documentarea controalelor și a procedurilor
- cerințe privind evaluarea periodică a riscurilor operaționale și adecvarea controalelor și procedurilor la riscurile identificate
- formare și dezvoltare profesională
- standarde etice și de afaceri

Conformitatea cu standardele Grupului este asigurată printr-un program de revizuii periodice realizate de Departamentul de Audit Intern. Rezultatele acestor revizuii sunt discutate cu membrii conducerii.

Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administrație a SSIF Broker SA este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității. Consiliul de Administrație monitorizează rentabilitatea tuturor agențiilor unde se desfășoară activitate de tranzacționare pe o bază lunară, iar rezultatele analizei se discută în cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administrație.

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 de 25% din valoarea cheltuielilor generale fixe aferente anului precedent.

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

	Raportare la data de 31.12.2013	Raportare la data de 31.12.2012
Fonduri proprii totale	44,893,346	44,095,627
Total cerințe de capital	10,135,816	11,620,239
Excedent	34,757,530	32,475.388

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

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

Grupul are trei segmente raportabile principale, descrise mai jos care au caracteristici diferite astfel încât necesită prezentare separată. Unitățile strategice de afaceri oferă servicii și produse diferite,

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

- Segmentul de intermediere si tranzactionare:
 - Activitatea de intermediere cuprinde tranzactiile de intermediere pentru clienti pe piata spot si futures. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
 - Venituri din comisioane incasate de la clienti, cheltuieli privind comisioane platite la Casa de Compensatie;
 - Creante nete privind sumele de incasat de la bursa pentru clienti in urma tranzactiilor derulate de clienti; Aceste sume pot cuprinde contravaloarea actiunilor tranzactionate, sume aferente tranzactiilor cu derivative: marje inchise, profit real.
 - Datorii fata de clienti reprezentand disponibilitatile clientilor depuse pentru tranzactionare.
 - Activitatea de tranzactionare cuprinde operatiunile de cumparare si vanzare de titluri de plasament si produse derivate. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
 - Plasamentele efectuate, care pot cuprinde titluri disponibile pentru vanzare, instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, valoarea de piata a produselor derivate;
 - Cheltuielile si veniturile din tranzactionare;
 - Ajustarea valorii plasamentelor, recunoscuta fie in contul de rezultate in cazul instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere si produselor derivate, fie in contul de rezultate global in cazul titlurilor disponibile pentru vanzare;
- Segmentul de productie si distributie de preparate si conserve din carne. Aceasta activitate cuprinde atat productia de astfel de produse cat si comercializarea acesteia.
- Segmentul de administrare a fondurilor de investitii. Una dintre filiale administreaza in prezent un numar de 3 fonduri de investitii.

Alte operatiuni includ productia de energie termica, ca activitate secundara dar si deserventa a activitatii de productie conserve din carne. Segmentul nu indeplineste pragurile cantitative pentru determinarea segmentelor raportabile.

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

Informatii privind segmentele raportabile*In lei*

In lei	2013					
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactio-nare	Nerepartizat Broker	Administrare fonduri de investitii	Preparate si conserve din carne
Venituri de la clienti externi	16,212,373	5,408,794	0		38,847	10,764,732
Venituri din dividende	2,837,869		2,837,869			
Venituri privind titlurile si alte instrumente financiare cedate, venituri financiare	12,950,291	0	12,925,688		4,827	19,776
Venituri din dobanzi	992,964	0	959,568	0	33,396	
Venituri/Cheltuieli din ajustari de valoare privind titlurile de plasament pe termen scurt si termen lung	6,764,350	0	6,764,350		0	
Cheltuieli privind titlurile si alte instrumente financiare cedate, cheltuieli financiare	-17,568,389	0	-17,300,684		-99	-267,606
Cheltuieli privind pierderi legate de debitori	-2,291,331	-2,291,331				
Cheltuieli cu materii prime, materiale, energie si apa	-7,601,452			-312,527	-38,847	-7,250,078
Cheltuieli cu marfurile	-210,510					-210,510
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-8,541,194	nerepartizat	nerepartizat	-5,398,303	-379,957	-2,762,934
Amortizare, depreciere imobilizari corporale si necorporale	-1,930,221	nerepartizat	nerepartizat	-539,827	-22,013	-1,368,381
Cheltuieli privind prestatii externe	-5,478,519	nerepartizat	nerepartizat	-4,067,457	-42,631	-1,368,431
Alte venituri si cheltuieli	-333,067			-158,766	15,904	-190,205
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	-4,196,836	3,117,463	6,186,791	-10,476,880	-390,573	-2,633,637
			-1,563,199			-2,633,637
Activele segmentului raportabil, din care:	102,297,918	(totalul nu cuprinde segmentul Reciclare deseuri, care a fost derecunoscut)				
- Imobilizari corporale	20,794,180	nerepartizat	nerepartizat	4,719,661	5,746	16,068,772
- Instrumente financiare	76,464,426	25,511,141	49,544,336		765,503	643,446
Datoriile segmentului raportabil, din care:	29,840,190	21,994,942	395,090	2,267,646	26,102	5,156,410
- sumele clientilor	23,126,448	23,126,448				0

Informatii privind segmentele raportabile (continuare)*In lei*

	2012						
	Total, din care:	Intermediere	Tranzactio- nare	Nerepartizat Broker	Administrare fonduri de investitii	Preparate si conserve din carne	Reciclare deseuri (1 / 2 din an)
Venituri de la clienti externi	20,646,327	2,959,288	0	0	0	15,139,130	2,547,909
Venituri din dividende	2,452,988	0	2,452,988	0			
Venituri privind titlurile si alte instrumente financiare cedate, venituri financiare	8,706,937	0	8,706,937	0			
Venituri din dobanzi	707,228	0	701,197	0	6,031		
Venituri/Cheltuieli din ajustari de valoare privind titlurile de plasament pe termen scurt si termen lung	4,255,854	0	4,255,854	0			
Cheltuieli privind titlurile si alte instrumente financiare cedate, cheltuieli financiare	-11,084,149	0	-10,856,590	0		-227,559	
Cheltuieli privind pierderi legate de debitori			0				
Cheltuieli cu materii prime, materiale, energie si apa	-12,525,869			-284,788	-4,035	-10,237,963	-1,999,083
Cheltuieli cu marfurile	-448,183					-448,183	
Cheltuieli cu personalul si asimilate	-8,090,075	nerepartizat	nerepartizat	-4,104,410	-74,211	-3,420,688	-490,766
Amortizare, depreciere imobilizari corporale si necorporale	-2,966,398	nerepartizat	nerepartizat	-1,372,517	-1,480	-1,486,528	-105,873
Cheltuieli privind prestatii externe	-3,293,767	nerepartizat	nerepartizat	-2,462,766	-8,765	-822,236	
Alte venituri si cheltuieli	-205,591			-345,606	-29	136,349	3,695
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	-1,844,698	2,959,288	5,260,386	-8,570,087	-82,489	-1,367,678	-44,118
			-432,902			-1,324,941	-44,118
Activele segmentului raportabil, din care:	97,397,255						
- Imobilizari corporale	20,864,459	nerepartizat	nerepartizat	4,051,015	0	15,666,244	6,389,946
- Instrumente financiare	71,344,956	11,883,085	55,809,811		811,042	1,518,797	1,322,220
Datoriile segmentului raportabil, din care:	20,354,012	11,422,906	1,673,813	976,188	32,224	6,248,881	253,052
- sumele clientilor	11,395,894	11,395,894				0	0

Sume inainte de
derecunoastere

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

<i>In lei</i>	2013	2012
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	39,757,847	36,769,334
Venituri nerepartizate la segmente	-47,735	382,399
Eliminarea activitatilor intrerupte		0
Venituri consolidate	<u>39,710,112</u>	<u>37,151,733</u>
- Total venituri din activitati continue	39,561,920	36,711,609
- Reclasificarea castigurilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate	148,192	440,124
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	-4,196,836	-1,844,698
Profit consolidat inainte de impozitare	<u>-4,196,839</u>	<u>-1,844,698</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	102,297,918	97,397,255
Total active consolidate	<u>102,297,918</u>	<u>97,397,255</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	29,840,190	20,354,012
Datorii catre asociati / actionari	1,331,201	1,451,635
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	5,712,266	7,500,000
Datorii privind impozitul amanat	1,332,417	1,235,845
Subventii pentru investitii	1,251,112	1,545,016
Total datorii consolidate	<u>39,467,186</u>	<u>32,086,508</u>

Segmentul de conserve si preparate din carne a realizat in anul 2013 exporturi in valoare totala de 1,738,412 lei (2012: 2,268,914 lei si 2011: 2,271,756 lei).

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

	2013	2012	2011
Preparate din carne	77.60%	77.75%	84.04%
Conserve din carne	22.40%	22.25%	15.96%

Desfacerea se realizeaza prin:

	2013	2012	2011
- magazine proprii	6.4%	10.8%	13.95%
- agenti	55.1%	45.2%	68.61%
- comert intracomunitar	27.5%	27.5%	18.69%
- alti clienti	11.0%	16.4%	17.75%

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Venituri din comisoane BVB	3,612,171	1,879,711	2,758,256
Venituri din comisoane Sibex	40,267	66,208	126,432
Venituri din comisoane Wiener Borse	1,010,664	687,368	12,256
Venituri din activitati conexe	745,054	326,001	152,817
	5,408,156	2,959,288	3,049,761

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

Segmentul de administrare a fondurilor cuprinde in prezent urmatoarele 3 fonduri de investitii:

- **Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest** înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară sub nr. PJR05SAIR/120031 din data de 29.01.2013, cu un total activ în valoare de 10.248.161 lei la 31.12.2013, din care 10.112.006 lei reprezinta active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. (date conform situatiilor financiare ale fondului intocmite conform IFRS).

Scopul constituirii Fondului este exclusiv și constă în atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică periodică de unități de fond și investirea acestor resurse preponderent în acțiuni care se află în componența indicelui BET-FI.
- **Fondul Deschis de Investitii FIX INVEST**, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu nr. A/8/14.02.2014.
- **Fondul Deschis de Investitii PLUS INVEST** înregistrat în Registrul Autoritatii de Supraveghere Financiară cu nr. CSC06FDIR / 120092. din 09.04.2014.

7. Activitati intrerupte

In cursul perioadelor 2012 si 2013 nu au existat activitati intrerupte.

Totusi, asemenea activitati au existat in anii precedenti, astfel:

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

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

In anul 2012 s-a reluat aceasta activitate, acordandu-se pana la data de 31.12.2013 credite in marja ce inregistreaza un sold net de 2.000.000 lei.

<i>In lei</i>	2013	2012
Rezultatele activitatilor intrerupte		
Profit (pierderea) perioadei aferente activitatilor intrerupte:	0	0
Rezultatul pe actiune de baza	0.0000	0.0000
Rezultatul pe actiune diluat	0.0000	0.0000
Nr de actiuni	338,681,867	338,681,867

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	724,916
Sold la 01.01.2013	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	875,818

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 .

9. Entitățile grupului

9.1. Filialele grupului

Grupul a consolidat pentru anul 2013 doua filiale care sunt prezentate mai jos:

Entitatea	Sediu social	Interes in filiala		
		2013	2012	2011
Facos SA Suceava	Suceava, Romania	83.02%	83.02%	83.02%
SAI Broker SA	Cluj-Napoca, Romania	99.98%	99.98%	-

SAI Broker SA administreaza la data de 31.12.2013 **Fondul Închis de Investiții BET-FI Index Invest** înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară sub nr. PJR05SAIR/120031 din data de 29.01.2013, cu un total activ in valoare de 10.248.161 lei la 31.12.2013, din care 10.112.006 lei reprezinta active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

In baza prevederilor IFRS 10, SAI Broker SA actioneaza in calitate de agent si ca urmare consolidarea acestei entitati nu este necesara.

Filiala Remat SA a iesit din consolidare in anul 2012:

Entitatea	Sediu social	Interes in filiala		
		2013	2012	2011
		32.81%	pana la 13.07.2012:	
Remat SA Maramures	Baia-Mare, Romania		53.15%	53.15%
			dupa 13.07.2012:	
			32,81%	

Datele entitatilor grupului sunt prezentate mai jos:

Numele societatii afiliate: Facos SA

Sediul societatii: loc. Scheia, jud Suceava

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

Forma juridica: SA

Cod unic: RO714123

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

Descriere:

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

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

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

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

Numele societatii afiliate: SAI Broker SA

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

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

Forma juridica: SA

Cod unic: 30706475

Obiect principal de activitate: Alte intermediari financiare

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

9.2. Combinari de intreprinderi

• Facos SA

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

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

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

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

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

Active identificabile achizitionate si datorii identificabile asumate

Descriere	Valoare contabila la 31 decembrie 2007
	RON
Activ net achizitionat	
Imobilizari necorporale	30,224
Imobilizari corporale	19,438,100
Imobilizari financiare	728
Stocuri	2,798,355
Creante	2,155,518
Numerar si echivalente de numerar	531,873
Cheltuieli in avans	1,844
Datorii sub 1 an	-5,836,181
Datorii peste 1 an	-465,082

Datorii privind impozitul amanat	-1,380,229
Venituri in avans	-3,198,494
Activ net / Capitaluri proprii	14,076,656
Interes la data dobandirii: (83.02%)	11,686,324
Fond comercial pozitiv	2,773,156
Valoarea tilurilor detinute:	14,459,480
Numerar achizitionat:	531,873
Flux net de trezorerie din tranzactie	13,927,607

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

- s-a inregistrat impozitul pe profit amanat aferent reevaluarilor de imobilizari corporale, care au generat diferente temporare impozabile in valoare de 8.626.434 lei si un impozit pe profit amanat in valoare de 1.380.229 lei.
- s-a inregistrat impozit pe profit amanat si pentru investitiile SAPARD in sold, pentru veniturile amanate impozabile pentru valoarea de 454.553 lei.
- s-au constituit ajustari de valoare ale clientilor depreciati.
- s-a diminuat costul produselor finite cu profitul, costurile de distributie si cheltuielile generale incluse in costul acestora.
- s-au reclasificat active imobilizate de la categoria terenuri libere la categoria „cladiri si terenuri aferente”, modificand structura valorica a activelor, valoarea reziduala a acestora si cota anuala de amortizare.

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

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

- uniformizarea politicilor contabile privind valoarea de evaluare a terenurilor.
- inregistrarea impozitului pe profit amanat aferent imobilizarilor corporale reevaluate.

10. Venituri din exploatare

in lei	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Venituri din comisioane pe piata spot	4,622,835	2,567,079	0	0	4,622,835	2,567,079
Venituri din comisioane cu produse derivate	40,267	66,208	0	0	40,267	66,208
Venituri din comisioane Forward	0	0	0	0	0	0
Venituri din activitati conexe	745,692	326,440	0	0	745,692	326,440
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	5,408,794	2,959,727	0	0	5,408,794	2,959,727
Venituri din vanzarea produselor din carne	7,439,707	10,881,380	0	0	7,439,707	10,881,380
Venituri din reciclarea materialelor	0	2,547,909	0	0	0	2,547,909
Venituri din livrarea energiei termice	2,495,482	3,653,831	0	0	2,495,482	3,653,831
Subtotal venituri din vanzarea produselor	9,935,189	17,083,120	0	0	9,935,189	17,083,120
Venituri din vanzarea marfurilor	390,767	608,200	0	0	390,767	608,200
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	45,812	154,671	0	0	45,812	154,671
Venituri din prestari servicii	0	79,046	0	0	0	79,046
Alte venituri din exploatare	462,791	9,369	0	0	462,791	9,369
Total	16,243,353	20,894,133	0	0	16,243,353	20,894,133

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

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

In lei	2013	2012
Venituri din comisioane BVB	3612,171	1,879,711
Venituri din comisioane Sibex	40,267	66,208
Venituri din comisioane Wiener Borse	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.

In anul 2012 veniturile din reciclarea materialelor sunt aferente societatii Remat SA iesita din consolidare, cuprinsa insa in contul de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global pana la data iesirii din consolidare.

11. Alte venituri

<i>In lei</i>	2013	2012
Castig net din vanzarea imobilizarilor corporale	148,245	1,600
Venituri din productia imobilizata	0	0
Venituri din subventii pentru investitii	293,904	308,386
Venituri din subventii pentru exploatare	0	0
Alte venituri din exploatare (sume recuperate, etc)	42,909	88,194
Total alte venituri	485,058	398,180
Activitati intrerupte:	0	0
Total:	485,058	398,180

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

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

12. Alte cheltuieli

<i>In lei</i>	2013	2012
Cheltuieli cu avocati si alte comisoane	-300,657	-196,919
Penalitati, amenzi si alte sume platite la bugetul de stat	-48,376	-16,388
Pierdere neta din vanzarea imobilizarilor corporale	-35,405	-8,733
Cheltuieli cu ocazia iesirii din consolidare a filialei Remat SA	0	-349,326
Alte cheltuieli (donatii, etc)	-19,360	-87,579
Total alte cheltuieli	-403,798	-658,945
Activitati intrerupte:	0	0
Total alte cheltuieli:	-403,798	-658,945

La aceasta sectiune ponderea sumelor este reprezentata de sumele platite avocailor, care sunt angajati in legatura cu procesele pe care grupul le are pe rol si care provin sau sunt in legatura directa cu faptele de fraudă petrecute înainte de 2009.

13. Cheltuieli cu personalul

Beneficiile personalului

<i>In lei</i>	2013	2012
Cheltuieli cu personalul	-6,130,121	-5,761,852
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	-620,141	-565,685
Cheltuieli privind contributiile si asigurările sociale obligatorii	-1,790,932	-1,745,983
Participare la profit a salariatilor	0	0
Participare la profit a membrilor CA	0	0
Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:	-8,541,194	-8,073,520
Sume aferente activitatilor intrerupte		
- aferente salariilor	0	0
- aferente contributiilor	0	0
Total:	0	0
Total cheltuieli cu salarii si asimilate:	-8,541,194	-8,073,520

Beneficiile conducerii

<i>In lei</i>	2013	2012
Beneficii ale Consiliului de Administratie, inclusiv contributii aferente	-787,480	-719,546
Beneficii acordate conducerii din profit	0	0
	-787,480	-719,546

Aceste sume sunt incluse in cele prezentate sub titlul “Beneficile angajatilor”, reprezentand doar un extras al acestora.

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

14. Venituri si cheltuieli financiare

A Recunoscute in contul de profit sau pierdere

in lei	2013	2012
Venituri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1,386,092	2,495,216
Venituri din tranzactii cu produse derivate - Futures	2,199,475	1,993,495
Venituri nete din tranzactionarea produselor derivate - Forex	5,680,320	2,022,376
Venituri nete din tranzactionarea certificatelor Turbo	2,639,904	1,755,726
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	314,580	
Venituri din dividende:	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	15,058,240	10,719,801
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	714,001	801,677
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja	279,067	10,725
Castiguri nete din ajustari debitori	0	20,576
Castigul net din diferente de curs valutar	17,935	0
Alte venituri financiare nete	484,975	8,843
Total venituri financiare	23,318,567	15,817,476
x Reclasificarea castigurilor / pierderilor nete recunoscute in contul de rezultate global la contul de rezultate, aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare cedate	148,192	440,124
Cheltuieli nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-7,673,694	-4,022,734
Cheltuieli din tranzactii cu produse derivate - Futures	-739,950	-977,197
Cheltuieli din tranzactii cu produse derivate - Forex	-7,911,170	-4,260,192
Cheltuieli din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-376,560	
Total cheltuieli din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	-16,701,374	-9,260,123
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	0	-1,247,141
Modificari totale nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	<u>-99</u>	<u>-3,514</u>
Modificari nete in valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-99	0
Anulari de plusvalori aferente titlurilor vandute		0
Anulari de provizioane aferent titlurilor vandute		0
Reluari de provizioane legate de debitori		-10,235
Pierderi legate de debitori	-2,291,330	0
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat	-659,768	-507,010
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	-95,270	-70,077
Pierderi din deprecierea creantelor comerciale	-33,168	-40,873
Alte cheltuieli financiare nete		-4,163
Total cheltuieli financiare	-19,781,009	-11,143,136
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	3,685,750	5,114,464
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	993,068	812,402
Valoarea totala a cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare	-659,768	-507,010

14. Venituri si cheltuieli financiare (continuare)

B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global		2013	2012
<i>In lei</i>			
Detaliate pe pagina urmatoare		1,669,566	-2,470,534
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	1,817,758	-2,030,410
	Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	0	0
	Impozitul pe profit amanat aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global	0	0
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare		1,669,566	-2,470,534

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 deprecierei sunt diminuarea veniturilor viitoare estimate care au stat la baza determinarii valorii juste precum si scaderea pretului de tranzactionare pentru titlurile cotate

15. Cheltuiala cu impozitul pe profit

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	2013	2012
Profitul perioadei	-7,877,364	-1,796,659
Cheltuiala totala(-) cu impozitul pe profit	47,024	48,164
Profit inainte de impozitare (inclusiv aferent activitatilor intrerupte)	-7,924,388	-1,844,823
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozitare locala a entitatii	1,267,902	295,172
Influenta corectiilor de cheltuiala in 2012 pentru anul 2011 pentru pierderile de valoare la titluri	0	0
Influenta cheltuielilor nedeductibile	-1,186,852	-533,039
Influenta veniturilor neimpozabile	3,036,815	2,069,790
Influenta cheltuielilor nedeductibile/nerecunoscute cf IFRS-veniturilor neimpozabile/nerecunoscute cf IFRS	-567,410	-163,423
Venit privind impozitul pe profit amanat	47,024	49,342
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	3,149,147	1,670,606
Pierderile fiscale pentru care nu au fost recunoscute creante privind impozitul amanat	-5,699,601	-3,340,261
Cheltuiala totala(-) cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	47,024	48,164

16. Imobilizari corporale

In lei

	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	20,865,932	14,568,661	2,775,681	85,033	38,295,307
Achizitii si modernizari efectuate	0	191,958	10,309	132,490	334,757
Reevaluarea imobilizarilor:					
- compensarea amortizarii in sold cu activele	-328,211	0	0	0	-328,211
- inregistrarea modificarii de valoare	-97	0	0	0	-97
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-25,366	0	0	0	-25,366
Active aferente filialei iesite din consolidare	-4,810,341	-1,119,208	-94,473	-119,571	-6,143,593
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	-464	-34,046	0	0	-34,510
- prin casare	0	-38,400	-19,796	0	-58,196
Sold la 31.12.2012	15,701,453	13,568,964	2,671,721	97,952	32,040,090
Sold la 01.01.2013	15,701,453	13,568,964	2,671,721	97,952	32,040,090
Achizitii si modernizari efectuate	0	104,301	10,643	434,679	549,623
Achizitii in sistem leasing	0	1,349,966	0	0	1,349,966
Transfer de la imobilizari in curs	109,023	394,940	0	-503,962	0
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-251,993	0	0	0	-251,993
Transferuri de la investitii imobiliare	574,126	0	0	0	574,126
Iesiri de imobilizari corporale:					
- prin vanzare	-117,329	-364,460	0	0	-481,790
- prin casare	0	-92,923	-40,250	0	-133,173
Sold la 31.12.2013	16,015,280	14,960,787	2,642,114	28,669	33,646,850

16. Imobilizari corporale (Continuare)

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2012	2,328,209	8,307,167	1,230,459	0	11,865,835
Amortizarea in cursul anului	323,980	1,357,888	230,189	0	1,912,057
Active aferente filialei iesite din consolidare - amortizarea aferenta	-170,313	-803,951	-50,320	0	-1,024,584
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-464	-8,134	0	0	-8,598
Transferuri la active detinute pentru vanzare	-19,429	0	0	0	-19,429
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	0	-54,440	-19,799	0	-74,238
Compensarea amortizarii in sold cu activele cu ocazia reevaluarii	-328,211	0	0	0	-328,211
Sold la 31.12.2012	2,133,772	8,798,531	1,390,529	0	12,322,831
Sold la 01.01.2013	2,133,772	8,798,531	1,390,529	0	12,322,831
Amortizarea in cursul anului	282,429	1,215,067	169,986	0	1,667,482
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-117,702	-332,803	0	0	-450,505
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	0	-92,923	-40,246	0	-133,169
Sold la 31.12.2013	2,298,498	9,587,872	1,520,269	0	13,406,639

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si	Mobilier, aparatura	Imobilizari in curs de	Total
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2012	18,537,723	6,261,494	1,545,222	85,033	26,429,472
Sold la 31 decembrie 2012	13,567,681	4,770,434	1,281,192	97,952	19,717,259
Sold la 1 ianuarie 2013	13,567,681	4,770,434	1,281,192	97,952	19,717,259
Sold la 31 decembrie 2013	13,716,781	5,372,915	1,121,846	28,669	20,240,211

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.

La una din filiale s-au efectuat in cursul anului 2013 achizitii in sistem leasing in valoare totala de 1,349,966 lei din care avans 209,062 lei si sume ramase de platit in cadrul sistemului de leasing 1,140,904 lei. Achizitiile reprezinta:

- 16 autoturisme Logan (8 pentru agentii din judetele din sudul tarii si 8 pentru agentii din zona Moldova),
- 6 autoutilitare izoterme Master pentru distributie produse la clienti,
- 1 autoturism Fluence pentru activitatea de vanzari (director national vanzari), si
- 3 autoturisme Clio pentru activitatea de vanzari si marketing.

Autovehiculele s-au achizitionat pentru extindere vanzari in Bucuresti si 4 judete (Calarasi, Ilfov, Prahova Dambovita), si innoirea parcului existent.

Activitatea nu a functionat asa cum a fost asteptat, iar ulterior datei de 1 febr 2014 s-a actionat pentru cesiunea acestora. Pentru 4 Logan s-a incheiat contract de cesiune leasing in iunie 2014, urmand alte 3 Logan, Fluence si 2 Clio. Deasemenea filiala este in cautare de clienti pentru cele 6 autovehicole Master.

Contractele au fost incheiate pe o perioada de leasing de 3 ani, cu o dobanda de 7% pe an.

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

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

La 31 decembrie 2013 exista in scris de catre DNA sechestrul asigurator pentru procesul deschis in legatura cu faptele de fraudă savarsite anii trecuti la sucursala de la Deva. In aceasta situatie sunt 2 imobilele, unul din Deva si unul din Cluj-Napoca cu o valoare contabila de 427,716 lei si 2 terenuri in Cluj-Napoca cu o valoare contabila de 193,749 lei.

Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe

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

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

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

Corectii privind inregistrarea in contabilitate a reevaluării la una din filiale

Cu toate acestea, in cursul anului 2013 s-au adus unele corectii sumelor reprezentand imobilizari corporale, corectand si coloanele comparative pentru anii 2012 si 2011. La una din filiale s-a identificat o eroare de inregistrare in contabilitate a rezultatelor reevaluării, atat pentru inregistrarea acestora in anul 2012 cat si in anii anteriori. Dupa efectuarea reevaluării, valorile brute au fost aliniate la valoarea reevaluată si nu cea netă așa cum ar fi trebuit.

Corectiile aplicate sunt urmatoarele:

- o crestere a valorii brute pentru anul 2011 in valoare de 897.474 lei;
- inregistrarea impozitului amanat aferent modificarii de valoare;
- inregistrarea amortizarii suplimentare pentru anul 2012 in valoare de 42.737 lei. In urma acestei inregistrari, valoarea reevaluată corespunde cu valorile inregistrate in contabilitate pentru data de 31.12.2012;
- in anul 2013 s-a tinut cont de aceste corectii si s-a inregistrat si pentru acest an surplusul de amortizare de 42.737 lei in plus fata de sumele care s-au inregistrat pe IFRS in lipsa acestei corectii.

In urma acestei inregistrari valoarea contabila netă totală a constructiilor si terenurilor aferente filialei sunt in valoare de 9.839.601 lei la 31.12.2012 si 9.776.402 lei la 31.12.2013.

Premisele care stau la baza evaluarii cladirilor inregistrate in contabilitate sunt: grad de evaluare a spatiilor intre 35-70%, chirii obtenabile prin inchiriere: pana la 1.5 euro/mp, rata de actualizare utilizata 14%. Terenul a fost evaluat si inregistrat in contabilitate in mod separat insa in scop de consolidare au fost reclasificate terenurile libere la terenuri aferente constructiilor, astfel incat politicile aplicate sa fie uniforme cu cele ale grupului. Din acest motiv, valorile prezentate aici nu sunt deplin comparabile cu cele ce vor fi prezentate la paragrafele cuprinse sub denumirea "*Aspecte privind valorile inregistrate pentru imobilizari corporale*" ce urmeaza in continuare.

Aspecte privind valorile inregistrate pentru imobilizari corporale

Pentru imobilizarile corporale reprezentand constructii si terenuri aferente ale filialei care au fost prezentate mai sus, mai exista un set de reevaluari intocmite in cursul perioadei 2013 - martie 2014 unde este pusa in evidenta o valoare justa totala de 15.212.232 lei fata de cea de 9.776.402 lei reflectata in contabilitate.

Aceste evaluari sunt intocmite pe baza acelorasi metode (respectiv abordarea prin cost pentru proprietatile formate din teren si constructii), abordarea prin capitalizarea venitului pentru proprietatile formate din teren si constructii si abordarea prin comparatii de piata pentru terenuri.

Premisele ce stau la baza acestei evaluari sunt bazate pe un grad de utilizare a spatiilor de 83 - 85% si pe venituri obtenabile din inchiriere de la 0.5 euro/mp pana la 4 euro/mp, rata de actualizare aplicata 13%.

In raportul de evaluare se atrage atentia, cu litere ingrosate, asupra faptului ca procesatorii de carne se afla in cel de-al cincilea an de criza si se confrunta cu mai multe probleme, printre care cresterea pretului la carnea de porc dar si costul materiilor prime.

In fapt, rezultatele inregistrate de filiala in ultimele perioade sunt urmatoarele: 2013: -2.652.132 lei, 2012: - 1.318.464 lei, 2011: -626.746 lei, 2010: 705.095 lei, 2009: 776.247 lei.

Rezultatele neauditate la luna mai 2014, intocmite conform stardardelor de contabilitate romanesti, reflecta o pierdere de 1.077.142 lei (cu toate ca trebuie tinut cont de faptul ca rezultatele inregistreaza o anumita fluctuatie in cursul anului, cu rezultate mai slabe in primele luni ale anului).

Standardele Internationale de Raportare Financiara solicita recunoasterea unor deprecieri ale activelor in situatiile in care se inregistreaza pierderi pe unele segmente.

Asa cum s-a arata si la punctul 2. (d) *Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale*, evaluarea activelor corporale este afectata de rationamente profesionale critice care afecteaza semnificativ valorile recunoscute.

Valorile la care sunt inregistrate activele corporale ale filialei tin cont de aspectele prezentate mai sus, si reprezinta valori prudentiale adecvate contextului actual in care aceasta isi desfasoara activitatea.

17. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i>	Fond comercial Facos	Fond comercial Investco	Ch constit	Licente	Avansuri	Total
Cost						
Sold la 1 ianuarie 2012	0	2,748,760	0	542,151	742,844	4,033,755
Active aferente filialei iesite din consolidare			0	-183,918		-183,918
Achizitii	-	-	43,444	52,173	165,972	261,589
Casari	-	-	0	-19,461	-	-19,461
Sold la 31 decembrie 2012	0	2,748,760	43,444	390,945	908,816	4,091,965
Sold la 1 ianuarie 2013	0	2,748,760	43,444	390,945	908,816	4,091,965
Achizitii	-	-	21,308	1,034,714	481,542	1,537,564
Casari	-	-	0	-5,071	0	-5,071
Sold la 31 decembrie 2013	0	2,748,760	64,752	1,420,588	1,390,358	5,624,459

Amortizare si pierderi din deprecieri

Sold la 1 ianuarie 2012	-	1,748,760		367,606	-	2,116,366
Amortizarea in cursul anului	-	-	1,398	107,511	-	108,909
Pierderi din deprecieri recunoscute pe cheltuieli	-	896,502		0	-	896,502
Amortizari aferente activelor iesite din consolidare				-174,847		-174,847
Amortizarea aferenta casarilor	-	-		-19,461	-	-19,461
Sold la 31 decembrie 2012	0	2,645,262	1,398	280,809	0	2,927,469
Sold la 31 decembrie 2013	0	2,645,262	1,398	280,809	0	2,927,469
Amortizarea in cursul anului	0	0	9,917	131,238	0	141,155
Pierderi din deprecieri recunoscute pe cheltuieli	0	0	0	0	0	0
Amortizarea aferenta casarilor	0	0	0	-3,842	0	-3,842
Sold la 31 decembrie 2013	0	2,645,262	11,314	408,205	0	3,064,781

Valori contabile	Fond comercial Facos	Fond comercial Investco	Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2012	0	1,000,000	174,545	742,844	1,917,389
Sold la 31 decembrie 2012	0	103,498	110,136	908,816	1,164,497
Sold la 1 ianuarie 2013	0	103,498	110,136	908,816	1,164,497
Sold la 31 decembrie 2013	0	103,498	1,012,383	1,390,358	2,559,677

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 atribuit filialei Facos SA

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

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

Valoarea contabilă a unitatii a fost determinată ca fiind mai mare decât valoarea recuperabilă, fiind necesară recunoașterea deprecierii întregului fond comercial înregistrat. Acesta a fost depreciat în anul 2011 prin trecere pe cheltuieli, motiv pentru care nu mai figurează la 2012 și 2013.

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 acesteia astfel:

In lei

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

Actionarilor companiei *Investco* li s-au atribuit acțiuni noi la SSIF Broker SA în valoare de 3.648.760 lei conform parității 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 deținer 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 justa mai putin costurile de vanzare. Aceasta a fost calculata prin aplicarea unui multiplicator indicatorului EBIDTA. Entitatea a utilizat o valoare a multiplicatorului de 12.5, echivalentul unei rate de 8%, specifica segmentului de activitate. In scopul acestui calcul, castigurile unitatii, exprimate de EBIDTA, au fost estimate la 17.303 lei (2012: 8.851 lei), in baza rezultatelor efective din exploatare ale unitatii, astfel în anul 2013 nu au fost înregistrate pierderi din deprecieri.

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

În anul 2012, valoarea contabila a unitatii a fost determinata ca fiind mai mare decat valoarea recuperabila, fiind necesara constituirea de ajustari de valoare, astfel pierderea din depreciere a fost alocata in intregime fondului comercial si a fost inclusa in ajustarile de valoare ale activelor necorporale si corporale. Motivele deprecierei fondului comercial inregistrat deriva din scaderea rezultatelor estimate pentru perioada viitoare care au stat la baza determinarii acesteia. Astfel, s-au estimat veniturile din comisioane aferente clientilor preluati odata cu inregistrarea fondului comercial (care au stat si la baza evaluarii sale initiale) si cheltuielile aferente acestor venituri. In urma acestor estimari s-a constatat o reducere semnificativa a veniturilor estimate aferente acestei activitati, ce au determinat recunoasterea unei depreciere de valoare semnificative.

18. Investitii imobiliare

Investitii imobiliare

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Sold la 1 ianuarie	1,147,200	2,443,456	2,470,288
Transferuri de la imobilizari corporale in cursul anului	-574,126	0	0
Pierderi din depreciere (pe cheltuieli)	-19,105	-25,317	-26,832
Iesire din consolidare	0	-1,270,939	0
Sold la 31 decembrie	553,969	1,147,200	2,443,456

Investitiile imobiliare cuprind urmatoarele categorii de active:

- SSIF Broker a inchiriat cateva din fostele sedile 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.

În cursul anului 2013, veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare au fost în valoare totală 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 si filiale

Grupul detine interese fara control in cateva societati comerciale, interes determinat fie de procentul de actiuni detinute, fie de numarul de administratori care isi exercita activitatea in cadrul societatilor comerciale respective, fara insa a detine controlul. Grupul a aplicat IAS 39 pentru aceste entitati.

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

Simbol	Denumire societate	Procent de detinere in 2013	Procent de detinere in 2012	Procent de detinere in 2011
Entitati consolidate				
	FACOS SA	83.02%	83.02%	83.02%
	SAI BROER SA	99.98%	99.98%	-
Entitati asociate				
REMM	REMAT MARAMURES SA (incepand cu 13.07.2012)	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%

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

În cursul anului 2012 si 2013 nu s-au înregistrat dividende de încasat de la societatile asociate.

În anul 2013, **tranzacțiile cu entitățile asociate** au fost următoarele:

- 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. Dobânzile aferente împrumuturilor acordate Napochim SA sunt în sumă de 47,426 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.

În anul 2013, **tranzacțiile cu filiale** au fost următoarele:

- Împrumut acordat SC Facos SA în valoare de 2,253,000 lei. Soldul acestui împrumut la data de 31.12.2013 este în valoare totală de 2.635.000 lei și a fost anulat/compensat cu datoria Facos SA în cadrul procedurii de partaj efectuate în scopul întocmirii prezentelor situatii financiare consolidate.

Dobânzile aferente împrumutului sunt în sumă de 62,497 lei. Dobânda percepută pentru împrumuturile acordate este stabilită la nivel dobânzii de referință practicate de BNR.

Termenii împrumutului prevad rambursarea împrumutului pe termen scurt.

La Nota privind imobilizarile corporale s-au facut unele precizari privind evaluarea acestora in contextul evolutiei inregistrate de societate in ultimi 3-4 ani.

- 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. Participatia in suma de 400,000 lei a fost anulata/compensata in cadrul procedurii de partaj efectuate in scopul intocmirii prezentelor situatii financiare consolidate.

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

Datele aferente societatii SC Facos SA, SAI Broker SA (2012 si 2013) si Remat SA (2012) sunt prezentate pe baza datelor retratate conform IFRS in scopul intocmirii prezentelor situatii financiare consolidate. Informatiile pentru celelalte societati sunt prezentate conform situatiilor financiare proprii intocmite conform RAS.

Informatiile financiare sumarizate ale investitiilor in entitatile asociate/filiale

<i>In lei</i>		Incluse in consolidare				Neincluse in consolidare			
	Total	Total ponderat	FACOS	SAI BROKER	REMM	ANTE	CEON	NACH	TRAI
Pentru 2012									
Procent de detinere	100.00%	31.12%	83.02%	99.98%	32.81%	20.01%	12.84%	22.74%	18.12%
Active curente	30,839,470	3,041,171	4,659,535	810,362	1,750,804	2,014,815	15,987,339	1,691,414	3,925,201
Active imobilizate	205,902,102	14,567,904	15,672,260	45,373	6,399,016	6,707,380	140,411,309	21,775,534	14,891,230
Total active	237,125,259	17,651,081	20,410,355	855,735	8,149,820	8,877,326	156,442,671	23,477,737	18,911,615
Datorii-total	174,361,045	10,736,697	9,820,424	32,224	1,131,222	777,880	139,041,883	5,440,750	18,116,662
Capitaluri proprii	67,123,222	7,213,851	10,589,931	823,511	7,018,597	8,099,526	15,939,384	18,036,996	6,615,277
Cifra de afaceri	76,921,872	7,825,163	15,144,270	0	2,767,277	3,701,904	34,835,286	5,440,750	15,032,385
Venituri totale	91,593,980	8,667,450	15,595,547	6,031	2,790,099	5,088,864	45,481,690	5,760,049	16,871,700
Cheltuieli totale	115,452,994	10,209,777	16,920,488	88,520	2,834,217	5,081,089	62,105,105	7,622,815	20,800,760
Profit /pierdere	-24,709,465	-1,568,164	-1,275,599	-82,489	-45,296	7,775	-17,522,030	-1,862,766	-3,929,060
Cota parte din profit/pierdere:	-4,540,148	-511,333	-1,059,002	-82,473	-14,862	1,556	-2,249,829	-423,593	-711,946
		Incluse in consolidare				Neincluse in consolidare			
	Total	Total ponderat	FACOS	SAI BROKER	REMM	ANTE	CEON	NACH	TRAI
Pentru 2013									
Procent de detinere	100.00%	31.47%	83.02%	99.98%	32.81%	19.93%	14.83%	12.76%	18.12%
Active curente	59,140,744	3,747,445	2,054,013	764,823	2,657,004	2,169,946	45,623,376	3,284,613	2,586,969
Active imobilizate	170,000,221	12,632,411	16,249,028	103,249	1,903,573	6,707,380	115,149,763	17,590,488	12,296,740
Total active	229,220,126	16,402,555	18,382,202	868,072	4,560,577	8,877,326	160,773,139	20,875,101	14,883,709
Datorii-total	187,721,432	11,472,127	10,444,404	42,148	339,473	777,800	151,491,446	6,931,554	17,694,607
Capitaluri proprii	41,507,207	4,931,097	7,937,798	825,924	4,221,104	8,099,526	9,281,693	13,952,060	-2,810,898
Cifra de afaceri	85,035,924	7,257,223	10,764,732	38,847	5,697,312	3,701,904	48,039,588	4,633,768	12,159,773
Venituri totale	95,108,630	7,786,919	10,771,155	77,070	5,855,970	5,088,864	55,343,616	4,830,234	13,141,721
Cheltuieli totale	112,863,319	9,541,264	13,470,309	474,737	5,763,402	5,081,089	62,564,028	8,720,512	16,789,242
Profit /pierdere	-17,035,208	-1,711,922	-2,652,130	-397,667	79,751	7,775	-6,535,138	-3,890,278	-3,647,521
Cota parte din profit/pierdere:	-4,698,161	-903,668	-2,201,798	-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				
	necotate	683,003	682,803	682,803
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost				
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:		<u>12,028,030</u>	<u>9,071,047</u>	<u>12,797,794</u>
	cotate	7,749,790	6,742,861	7,267,373
	necotate	4,278,240	2,328,186	5,530,421
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:		<u>5,918,209</u>	<u>5,275,045</u>	<u>5,489,698</u>
	cotate	5,918,209	5,275,046	5,489,698
	necotate	0	0	0
Total investitii financiare pe termen lung:		<u>18,629,242</u>	<u>15,028,894</u>	<u>18,970,294</u>
Investitii financiare pe termen scurt				
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare (toate cotate)	cotate	22,724,147	25,743,001	26,304,883
Instrumente financiare derivate - futures	cotate	115,508	129,458	186,170
Alte instrumente financiare		737,045	0	102
Total investitii financiare pe termen scurt:		<u>23,576,700</u>	<u>25,872,459</u>	<u>26,491,155</u>
Total investitii financiare		<u>42,205,941.50</u>	<u>40,901,353.13</u>	<u>45,461,449</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
Credite in marja acordate clientilor	0	0	0
Leasing financiar acordat	0	0	0
Alte imprumuturi acordate	1,737,557	250,000	0
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	70,297	6,478	0
Total alte investitii financiare pe termen lung:	2,217,710.00	1,091,034.55	829,098
Alte investitii financiare pe termen scurt			
Credite in marja acordate clientilor	2,000,000	416,200	0
Dobanzi aferente creditelor in marja	60,439	4,666	0
Total alte investitii financiare pe termen scurt:	2,060,439.00	420,866.10	0
Total alte investitii financiare	4,278,149.00	1,511,900.65	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	-35,622,505	-20,876,631	-10,444,077
	-35,622,505	-20,876,631	-10,444,077
Cota de impozitare	16%	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	5,699,601	3,340,261	1,671,052

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

<i>In lei</i>	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%
Datorii privind impozitul amanat nerecunoscute:	210,490	210,490	191,528

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

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

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

Datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

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

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
- Imobilizari corporale (Facos)	7,076,488	7,076,489	7,134,604
- Imobilizari corporale (Remat)	0	4,859,625	4,859,625
- Pozitie derecunoscuta la iesirea din consolidare	0	-4,859,625	
- Venit amanat	1,251,112	1,545,016	1,853,402
	8,327,600	8,621,505	13,847,631

Datoriile privind impozitul amanat inregistrate sunt prezentate mai jos:

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute:			
- Aferente Imobilizarilor corporale (Facos)	1,132,238	1,132,238	1,141,537
- Aferente Imobilizarilor corporale (Remat)	0	777,540	777,540

- Pozitie derecunoscuta la iesirea din consolidare	0	-777,540	
- Aferente venitului amanat (Facos)	200,178	247,203	296,544
Total datorii privind impozitul pe profit amanat	1,332,416	1,379,441	2,215,621

Variatia diferentelor temporare in cursul anului

<i>In lei</i>	Sold la 31 dec 2011	Recunos-cute in contul de profit sau pierdere	Recunos-cute la alte elemente ale rezultatului global	Derecu-noscute	Sold la 31 dec 2012	Recunos-cute in contul de profit sau pierdere	Recunos-cute la alte elemente ale rezultatului global	Sold la 31 dec 2013
Imobilizari corporale (Facos)	997,941		-9,298		988,642			988,642
Venit amanat (Facos)	296,544	-49,342			247,203	-47,025		200,178
Imobilizari corporale (Remat)	777,540			-777,540	0			0
	2,072,025	-49,342	-9,298	-777,540	1,235,845	-47,025	0	1,188,820

Variatia soldului impozitului pe profit amanat recunoscut la alte elemente ale rezultatului global:

-9,298
- aferent grupului: -7,720
- aferent intereselor care nu controleaza: -1,579

23. Stocuri

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Materii prime si materiale consumabile	873,513	2,012,598	1,775,112
Productia in curs de executie	130,014	17,541	26,805
Produse finite	407,240	1,065,649	1,243,207
Marfuri	0	45,876	150,308
Avansuri pentru cumparari de stocuri	0	0	1,610
	1,410,767	3,141,664	3,197,042

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

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

<i>In lei</i>	2013	2012
Variatia productiei in curs si a productiei finite	-531,913	93,497
Cheltuieli cu materiile prime și materialele	-6,865,392	-11,846,053
Alte cheltuieli externe (cu energie și apa)	-709,783	-850,482
Cheltuieli privind mărfurile	-210,510	-462,674
Total:	-8,317,598	-13,065,712
din care cheltuieli aferente activitatilor intrerupte:	0	0
Total sume cuprinse in contul de rezultate global:	-8,317,598	-13,065,712

In cursul anului 2013 nu au fost inregistrate cheltuieli din depreciere pentru stocuri in situatia contului de profit sau pierdere.

24. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Creante comerciale	279,720	1,316,298	1,888,487
Creante fata de stat	224,291	89,481	114,530
Angajati cu angajamente de plata	0	1,188	7,232
Creante fata de debitori	557,025	211,510	0
Alti debitori	558,338	462,046	280,953
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	3,049,968	4,140,183	4,177,731
Debitori din instrumente derivate tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	7,959,436	4,127,517	2,723,467
	12,628,778	10,348,223	9,192,400
din care curente:	12,628,778	10,348,223	9,192,400

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

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

25. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Depozite bancare pe termen scurt	301,500	10,079,139	2,905,449
Disponibilitati la banci, numerar si echivalente de numerar	1,558,112	1,144,722	2,685,419
Subtotal	1,859,612	11,223,861	5,590,868
Solduri ale clientilor in conturile la banci	15,492,192	7,359,618	5,552,638
Total	17,351,804	18,583,479	11,143,506

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

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

26. Capital si rezerve

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

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala / actiune
La 1 ianuarie 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	353,901	353,902	-2,549,017
Rezerve legale si statutare	4,754,412	4,754,412	4,754,412
Rezerve din actiuni gratuite aferente titlurilor disponibile pentru vanzare inregistrate la cost	234,902	234,902	235,052
Rezerve de valoare justa	-1,274,218	-2,943,785	-473,251
Alte rezerve	4,813,268	4,813,268	5,880,547
- din care aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2,748,760	2,748,760	2,748,760
Rezerve legate de actiuni proprii	-649	-459	289,370
Total rezerve si diferente din reevaluare	8,881,616	7,212,241	8,137,113

Rezultatul reportat*In lei*

	2013	2012	2011
Profitul reportat din trecerea la IFRS	9,483,063	9,483,063	10,641,717
Rezultat reportat IAS 29	-6,880,234	-6,880,234	-6,880,234
Rezultat reportat	-38,616,329	-34,905,974	-33,282,159
Total rezultat reportat	-36,013,500	-32,303,145	-29,520,677
Interese fara control:	1,359,204	1,798,241	5,618,121
Total general:	62,830,733	65,310,749	72,836,769

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat o diminuare in anul 2009 la filiale de la data dobandirii, motiv pentru pentru 2011 sunt reprezentate cu semn negativ. In 2012 una din filiale a iesit din consolidare impreuna cu diferentele negative aferente.

Rezervele din actiuni gratuite

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

Rezerve legale

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

Rezerva de valoare justa

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

Alte rezerve

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

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2013 nu s-au acordat dividende actionarilor.

Rezultatul 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.

27. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

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

Profitul atribuit actionarilor ordinari

<i>In lei</i>	2013			2012		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei, atribuit in intregime actionarilor ordinari	-4,149,814	0	-4,149,814	-1,796,534	0	-1,796,534

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 Grupului, evaluate la cost amortizat. Pentru mai multe informatii cu privire la expunerea Grupului la riscul de rata a dobanzii, riscul valutar si riscul de lichiditate, a se vedea nota privind instrumentele financiare.

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Datorii pe termen lung			
Datorii privind leasingul financiar	700,050	29,808	83,636
	<u>700,050</u>	<u>29,808</u>	<u>83,636</u>
Datorii pe termen scurt			
Linii de credit garantate	2,361,026	2,550,616	2,539,880
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	337,776	55,938	60,100
	<u>2,698,802</u>	<u>2,606,554</u>	<u>2,599,980</u>
Total:	<u>3,398,852</u>	<u>2,636,362</u>	<u>2,683,616</u>

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

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

Termenii si scadentele imprumuturilor

Termenii si conditiile imprumuturilor in sold sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	Moneda	Dobanda nominala	Anul scadentei	2013	2012	2011
		Robor 1M		Valoare contabila		
Linii de credit garantate	leu	+1,6%	2014	2,361,026	2,550,616	2,539,880
Datorii privind leasingul financiar	euro	6-8%	2017	1,037,826	85,746	143,736
				<u>3,398,852</u>	<u>2,636,362</u>	<u>2,683,616</u>

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

29. Venituri amanate

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

Grupul a beneficiat de fonduri europene nerambursabile SAPARD in anul 2006 prin care s-au finantat 50% din investitiile totale de peste 1.9 milioane euro efectuate pentru construirea si modernizarea unor active utilizate in productie: sectie preparate din carne, depozite si utilaje.

Finantarea primita, recunoscuta ca venit amanat, este amortizata pe durata de viata a activelor finantate.

La 31 decembrie 2013 suma recunoscuta ca venit amanat in situatia pozitiei financiare aferenta acestor investitii a fost de 1,251,112 lei (2012: 1,545,016 lei) din care 278,904 lei clasificata pe termen scurt.

30. Provizioane

In lei

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	<u>2,343,976</u>
Sold la 31 decembrie 2013	<u>5,712,266</u>
 Pe termen lung (peste 1 an)	 712,266
Curente	5,000,000

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

Există însă procese pe rol care pot determina ieșiri viitoare semnificative de numerar pentru despagubirea 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*.

În situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global atât cheltuielile privind constituirea provizioanelor cât și veniturile reprezentând reluarea la venit sunt cuprinse la venituri și cheltuieli financiare întrucât sunt constituite în legătură cu instrumentele financiare.

31. Datorii comerciale și alte datorii

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Datorii comerciale	2,137,575	3,505,653.04	3,304,734.14
Efecte de comerț de plată	54,612	0.00	0.00
Datorii către angajați	462,895	539,566.13	443,668.34
Datorii cu bugetul statului	110,177	123,718.53	168,169.33
Datorii către acționari privind capitalul	1,274,892	1,304,549.22	1,346,630.98
Dividende de plată	56,309	147,085.97	288,824.00
Creditori diverși	555,631	2,008,221.19	512,537.09
Alte datorii	0	0.00	895.08
	4,652,091	7,628,794	6,065,459
Pe termen scurt	4,137,898	7,628,794	6,065,459
Pe termen lung	514,193	0	0

Expunerea grupului la riscul valutar și riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale și altor datorii este prezentată la nota privind *Instrumente financiare*.

Datoriile către acționari privind capitalul sunt înregistrate în urma diminuării capitalului social în anul 2010 și reprezintă sume neridicate.

Creditorii diverși reprezintă în principal decontări cu bursa în curs de decontare, în intervalul de timp de la realizarea tranzacțiilor pe numele Grupului și/sau a clienților.

Datoriile pe termen lung la 31.12.2013 sunt reprezentate de datorii comerciale pentru care s-a stabilit o scadență mai mare de 1 an.

32. Instrumente financiare

Riscul de credit

Expunerea la riscul de credit

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

<i>In lei</i>	2013	2012	2011
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	683,003	682,803	682,803
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	17,946,239	14,346,092	18,287,492
Active financiare disponibile pentru vanzare la parti afiliate			
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	22,724,147	25,743,001	26,304,883
Instrumente financiare derivate - futures	115,508	129,458	186,170
Alte instrumente financiare	737,045	0	102
Total investitii financiare	42,205,941.50	40,901,353.13	45,461,449
Garantii constituite	410,536	834,556	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	0	0
Alte imprumuturi acordate	1,737,557	250,926	0
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	70,297	6,478	0
Total alte investitii financiare	4,277,903	1,511,901	829,098
Creante comerciale	279,720	1,316,298	1,888,487
Creante fata de stat	224,291	89,481	114,530
Creante nete fata de debitori	557,025	212,698	7,232
<i>Angajati cu angajamente de plata</i>	0	1,188	7,232
<i>Debitori fosti angajati si terti</i>	557,025	211,510	0
Alti debitori	558,338	462,046	280,953
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Grupului (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	3,049,968	4,140,183	4,177,731
Debitori din instrumente derivate tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancale)	7,959,436	4,127,517	2,723,467
Total creante comerciale si alte creante	12,628,778	10,348,223	9,192,401
Cont in banca aferent clientilor	15,492,192	7,359,618	5,552,638
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	1,558,112	1,144,722	2,685,419
Depozite bancare pe termen scurt	301,500	10,079,139	2,905,449
Total instrumente financiare	76,464,426	71,344,956	66,626,453

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	13.19%	2,309,977	5.65%	5,894,502
Energie si utilitati	4,342,200	10.29%	4,541,116	11.10%	4,286,833
Industria prelucratoare	4,432,448	10.50%	6,009,662	14.69%	2,881,917
Echipamente industriale	904,985	2.14%	1,746,319	4.27%	7,266,121
Financiar bancar	19,483,407	46.16%	17,971,146	43.94%	16,565,298
Alimentar	5,635,672	13.35%	6,367,493	15.57%	6,846,621
Servicii	370,700	0.88%	1,112,211	2.72%	897,098
Altele	1,467,688	3.48%	843,428	2.06%	823,059
Total investitii financiare	42,205,942	3.48%	40,901,353	100.00%	45,461,449
Alte investitii financiare	4,278,149		1,511,901		829,098
Depozite bancare termen scurt	0		10,079,139		2,905,449

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, inasa aferente clientilor. La pozitia financiara este inregistrata pe de-o parte o creanta pentru aceste sume, iar pe de alta parte o datorie fata de clienti.

Pierderi din depreciere

Active financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost

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

La 31.12.2013 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 deprecierea 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 depreciere 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.

Creante comerciale

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

In lei	2013		2012		2011	
	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere	Valoare bruta	Depreciere
Nerestante	109,952		564,129		900,938	
Alte restante intre 0 si 30 zile	630,531		405,380		400,374	
Alte restante intre 31 si 90 zile	47,521		192,652		347,562	
Alte restante intre 91 si 365 zile	15,842	-1,591	154,137		239,613	
Restante incerte din cursul anului	530,352	-530,352	296,578	-296,578	130,464	-130,464
Restante mai mari de 1 an	432,138	-432,138	904,121	-904,121	1,053,968	-1,053,968
Total:	1,766,336	-964,081	2,516,997	-1,200,699	3,072,919	-1,184,432
Sold net:	802,255		1,316,298		1,888,487	

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

Miscarea provizionului pt cr com:

In lei	2013	2012	2011
Sold la 1 ianuarie	1,200,699	1,184,432	961,009
Pierderi din depreciere recunoscute		16,267	223,423
Pierderi din depreciere reluate la venit	-236,618		0
Sold la 31 decembrie	964,081	1,200,699	1,184,432

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

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

Riscul de lichiditate

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

31 decembrie 2013

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5- ani	Mai mult de 5 ani
Linii de credit (de regula se prelungesc la scadenta)	2,361,026	-2,361,026	0	-2,361,026	0	0	0
Contracte de leasing	1,037,826	-1,037,826	-190,821	-129,405	-680,934	-36,666	0
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	3,326,755	-3,326,755	-2,812,562	0	-514,193	0	0
Datorii fata de actionari	1,331,201	-1,331,201	0	-1,331,201	0	0	0
	8,056,808	-8,056,808	-3,003,383	-3,821,632	-1,195,127	-36,666	0
Parte neutilizata a liniilor de credit	0						
Dobanda aferenta partii neutilizate a liniei de credit	0						
Datorii fata de clienti	23,126,448		-23,126,448	0	0	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	2-5- ani	Mai mult de 5 ani
Linii de credit (de regula se prelungesc la scadenta)	2,550,616	-2,550,616	0	-2,550,616	0	0	0
Contracte de leasing	85,746	-85,745	-13,984	-13,984	-57,777	0	0
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	6,177,159	-6,177,159	-6,177,159	0	0	0	0
Datorii fata de actionari	1,451,635	-1,451,635	0	-1,451,635	0	0	0
	10,265,156	-10,265,155	-6,191,143	-4,016,235	-57,777	0	0
Datorii fata de clienti	11,396,894		11,396,894	0	0	0	0

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

Riscul valutar

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

<i>Sume in lei</i>	euro 2013	USD 2013	euro 2012	USD 2012	euro 2011	USD 2011
Garantii constituite la Bursa de la Viena			442,852		205,590	
Debitori(+)/Creditori(-) Wiener Borse			32,261		-51,860	
Disponibilitati pt tranzactii pe piete externe	9,194,686	897,227	1,960,720	1,213,578	665,470	580,330
Alte disponibilitati	285,496	74,381	11,457,092	1,553	987,276	
Datorii reprezentand leasing financiar	-1,037,826		-85,746			
Expunere valutara neta	8,442,356	971,608	13,807,179	1,215,131	1,806,476	580,330
Total:	9,413,964		15,022,310		2,386,806	

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 grupului; analiza senzitivitatii capitalurilor si contului de rezultat global la riscul valutar nu o consideram necesara.

Riscul de rata a dobanzii

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

<i>In lei</i>	Valoare contabila		
	2013	2012	2011
Instrumente cu rata variabila			
Datorii financiare	2,361,026	2,550,616	2,539,880

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

O variatie a Robor la 1 luna cu 100 puncte procentuale ar modifica profitul net al perioadei cu 19,832 lei (2011: 21.425 lei). In situatia in care societatea nu mai inregistreaza profit, cum a fost cazul si in anul 2012, atunci influenta este 23,610 lei in loc de 19,832 lei.

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

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

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

Ierarhia valorilor juste

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

- Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) pe piete active.
Pentru titlurile la valoare justa prin contul de rezultate, pretul este cel de la sfarsitul perioadei, din ultima zi de tranzactionare. Pentru titlurile disponibile pentru vanzare s-au aplicat metode de evaluare bazate pe variabile de piata in functie de cat de activ este instrumentul.
- Nivelul 2: Date de intrare altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: preturi), fie indirect (ex: derivate din preturi). 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	4,278,240	17,946,239
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	22,724,147		22,724,147
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	115,508		115,508
Alte instrumente financiare	737,045		737,045
	37,244,699	4,278,240	41,522,939
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost			683,003
Total investitii financiare			42,205,942
31 decembrie 2012			
Active financiare disponibile pentru vanzare	12,017,907	2,328,186	14,346,093
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	25,743,001		25,743,001
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	129,458		129,458
	37,890,366	2,328,186	40,218,552
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost			682,803
Total investitii financiare			40,901,354
31 decembrie 2011			
Active financiare disponibile pentru vanzare	12,757,071	5,530,421	18,287,492
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	26,304,883		26,304,883
Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare	186,272		186,272
	39,248,225	5,530,421	44,778,646
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost			682,803
Total investitii financiare			45,461,449

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 de conducere

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

Investitii in entitatile asociate

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

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

35. 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.

Presedinte C.A.,
Buliga Mihai

Director economic,
Laura Covaciu

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

asupra situațiilor financiare consolidate întocmite de
S.S.I.F BROKER S.A. pentru data de 31.12.2013

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

Am auditat situațiile financiare consolidate ale S.S.I.F. Broker S.A. cu adresa în Cluj-Napoca, str. Moșilor nr 119, Nr. Registrul Comerțului J12/3038/1994, cod unic de înregistrare 6738423, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la 31 decembrie 2013, situația consolidată a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare consolidate menționate se referă la:

- Total active de: 102,297,918 lei
- Capitaluri proprii de: 62,830,733 lei
- Cont de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global de: - 2,480,019 lei

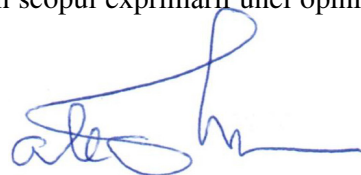
Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

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

Responsabilitatea auditorului

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

Un audit constă în efectuarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Grupului pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al Grupului.



Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

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

Bazele opiniei cu rezerve

Situațiile financiare întocmite de către societatea-mamă și de către filiala Facos SA pentru data de 31.12.2013 au fost auditate de către alți auditori externi. Testele de audit alternative aplicate, nu ne-au permis obținerea unei asigurări corespunzătoare privind evaluarea stocurilor și a imobilizărilor corporale ale filialei Facos S.A. Aceasta deoarece mandatul nostru nu a inclus și auditarea acestora, iar numirea noastră ca auditori ai situațiilor financiare consolidate a fost ulterioară datei la care a avut loc inventarierea stocurilor și activelor imobilizate. Dacă am fi realizat un audit al acestor situații financiare, concluziile noastre din prezentul raport de audit ar fi putut fi influențate.

Opinia cu rezerve

În opinia noastră, cu excepția celor menționate în paragraful „Bazele opiniei cu rezerve”, situațiile financiare consolidate anexate, oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Grupului S.S.I.F. Broker S.A. la data de 31 decembrie 2013, precum și a performanței financiare și a fluxurilor financiare ale acestora pentru exercițiul financiar încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Observatii

Fara a modifica opinia exprimata, atragem atentia asupra *Notei 16 Imobilizari corporale*, paragrafele de sub titlul *Aspecte privind valorile inregistrate pentru imobilizari corporale*, unde sunt prezentate unele detalii privind estimarile si rationamentele aplicate valorilor prezentate pentru imobilizarile corporale in contextul evolutiei situatiei financiare actuale pentru una din filialele grupului.

G5 Consulting S.R.L.

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

Man Alexandru
Auditor financiar

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr.: 1242 / 2001

Cluj-Napoca, 31 iulie 2014

