

SSIF INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

Întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare **pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

Cuprins

Situația poziției financiare	
Situația rezultatului global	
Situația fluxurilor de trezorerie	
Situația modificărilor capitalurilor proprii	
Note la situațiile financiare	
Raportul auditorului independent	

400185, Cluj Napoca, Str. Constanta nr.7A

Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro

Capital social: subscris: 3850000,75 lei; varsat: 3850000,75 lei

Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,

Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



INTERDEALER

Investim inteligent.

Societate de Servicii de Investitii Financiare
S.C. INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.

www.interdealer.ro

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2015

-lei-

	Nota	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Imobilizari necorporale	18	0	0
Imobilizari corporale	18	1,010,697	605,611
Active financiare disponibile pentru vanzare	19	34,470	213,547
Alte active imobilizate	20	131,692	132,590
Active privind impozitul amanat	15	-	-
A. Total active imobilizate		1,176,859	951,748
Creante comerciale	21	2,003	9,400
Cheltuieli in avans	22	0	116,884
Casa, conturi la banci si alte valori	23	997,536	603,860
Active clasificate ca detinute pentru tranzactionare	24	320,662	0
Active curente aferente activității de tranzactionare	25	106,731	0
Alte active curente inclusiv stocuri	26	1,331,948	1,814,767
B. Total active curente		2,758,880	2,544,911
I. Total active (A+B)		3,935,739	3,496,659
Capital social	27	2,554,345	3,850,001
Ajustari IFRS	27	-	-
Rezerve	28	1,018,276	1,018,276
Rezultat reportat	28	(253,386)	(1,005,702)
Profit si pierdere	28	(656,656)	(438,318)
C. Total capitaluri proprii		2,662,579	3,424,257
Avansuri incasate in contul clientilor	29	1,079,481	0
Marja aferentă activității de tranzactionare	30	-	-
Datorii comerciale	31	38,649	4,877
Alte imprumuturi si datorii (Credite bancare)	32	-	-
Provizioane	33	-	-
Datorii curente aferente activității de tranzactionare	34	18,299	-
Alte datorii	35	136,731	67,525
D. Total datorii		1,273,160	72,402
II. Total capitaluri proprii si datorii (C+D)		3,935,739	3,424,257

Administrator,
Naș Sorin Valeriu



Director economic,
Campean Ilona Enikó



SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
 la 31 decembrie 2015

			-lei -
	Nota	Exercitiul financiar 2014	Exercitiul financiar 2015
Venituri din comisioane si activitati conexe	5	208,700	46,196
Venituri din chirii	6	20,910	1,196
Alte venituri din exploatare	6	101,493	469,353
Venituri operationale		331,104	516,745
Cheltuieli cu materiale si consumabile	7	3,160	9,538
Cheltuieli cu energia si apa	7	5,784	10,559
Cheltuieli cu personalul	8	247,372	266,337
Cheltuieli privind prestatiile externe	9	243,090	174,365
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	10	9,353	7,191
Cheltuieli cu amortizare: activelor necorporale si corporale	11	54,676	9,532
Alte cheltuieli de exploatare	12	134,875	413,496
Cheltuieli operationale		698,310	891,018
Rezultatul activitatilor de exploatare		(367,206)	(374,273)
Venituri financiare	13	1,385,406	34,715
Cheltuieli financiare	13	1,674,856	98,760
Venituri financiare nete		(289,450)	(64,045)
Profit inainte de impozitare		(656,656)	(438,318)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	-	-
Impozit pe profit amanat	15	-	-
Profitul net al perioadei		(656,656)	(438,318)
Alte elemente ale rezultatului global	16		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		-	-
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		-	-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		-	-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei , dupa impozitare		-	-
Total rezultat global aferent perioadei		(656,656)	(438,318)

Administrator,
 Naș Sorin Valeriu

Director economic,
 Campean Ilona Enikó



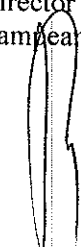
SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR
 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

Denumirea elementului	Nota	-lei- 31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Incasari / Plati nete de la clienti		229,610	49,095
Incasari / Plati nete catre , furnizori, institutiile pietei de capital si angajati		(1,602,428)	(454,949)
Dobanzi platite		-	5,483
Impozit pe profit platit		-	-
A. Numerar net folosit in activitățile de exploatare		(1,377,818)	(411,337)
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:			
Incasari din tranzactiile cu actiuni		37,535	24,965
Plati pentru achiziționarea de actiuni		-	480,000
Plati pentru achiziționarea de imobilizari corporale		-	5,555
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		-	55,857
Dobanzi incasate		33,424	9,750
Dividende incasate		-	-
B. Numerar net folosit in activitățile de investitie		70,959	(394,983)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:			
Incasari din emisiunea de actiuni		0	1,199,996
Incasari / plati din imprumuturi pe termen lung		131,591	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar, alte imprumuturi		(78,906)	-
Dividende platite		-	-
C. Numerar net folosit in activitățile de finantare		52,685	1,199,996
D. Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar (A+B+C)		(1,249,174)	(393,676)
E. Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		2,246,710	997,536
F. Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei (D+E)		997,536	603,860

Administrator,
 Nas Sorin Valeriu



Director economic,
 Campean Ilona Eniko



400185, Cluj Napoca, Str. Constanta nr.7A
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 3850000,75 lei; varsat: 3850000,75 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



INTERDEALER

Investim inteligent.

Societate de Servicii de Investitii Financiare
 S.C. INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.

www.interdealer.ro

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

-lei-

	Capital social- valoare nominala	Rezerve legale	Rezerve constituite din reevaluarea imobilizarilor corporale	Rezultat reportat	Ajustari IFRS	Rezultatul exercitiului financiar	Total capitaluri proprii
Sold la 1 ianuarie 2014	10,504,360	531,624	488,275	(7,383,128)	0	(1,026,310)	3,114,821
Cresteri	-	-	-	(313,501)	-	(656,656)	(5,777,400)
Reduceri	7,854,355	1,623	-	7,950,015	-	1,026,310	
Sold 31 decembrie 2014	2,650,005	530,001	488,275	(253,386)	0	(656,656)	(2,662,579)
Cresteri	1,199,996	-	-	(752,316)	-	218,338	6,086,836
Reduceri	-	-	-	-	0	-	
Sold 31 decembrie 2015	3,850,001	530,001	488,275	(1,005,702)	0	(438,318)	3,424,257

Administrator,
 Naș Sorin Valeriu



Director economic,
 Campean Ilona Enikó



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. Entitatea de raportare

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la 31 decembrie 2015 apartin SSIF Interdealer Capital Invest SA care este o societate comercială ("Societatea") cu sediul în România. Adresa și sediul social este în Municipiul Cluj-Napoca, Str. Constanta, nr.7A, judetul Cluj. Societatea a fost înființată în România în anul 1996 prin cererea de înmatriculare la Oficiul Registrului Comerțului și înscrisa sub nr. J12/1083/1996.

SSIF Interdealer Capital Invest SA este autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare ('CNVM') pentru a desfășura activități de prestări de servicii de investiții financiare, prin Decizia C.N.V.M. nr. 3345/6.11.2006 fiind subiectul reglementărilor C.N.V.M.

Societatea este acționară cu drepturi depline la Bursa de Valori București, Societatea Națională de Compensare, Decontare și Depozitare a Valorilor Mobiliare, Fondul de Compensare a Investitorilor.

Societatea își desfășoară activitatea prin intermediul sediului central din Cluj-Napoca și prin intermediul agenților. Societatea este autorizată să desfășoare următoarele servicii prin Decizia C.N.V.M. nr. 1936/24.06.2003.:

1) Servicii și activități de investiții, și 2) Servicii conexe. Societatea intermediază tranzacții cu următoarele instrumente financiare: acțiuni, obligațiuni, derivate și drepturi de preferință. Societatea își desfășoară activitatea pe teritoriul României.

La 31 decembrie 2015 Societatea avea un număr mediu de 8 angajați, (2012-12 angajați), iar structura acționariatului a fost următoarea:

Acționari	31 decembrie 2015
SC Jolidon Import Export SRL	40,32%
Nas Sorin Valeriu	13,68%
Spot Capital SA	9,92%
Benche Narcis Horatiu	6,54%
Bolos Doru	6,00%
Alte persoane juridice și fizice	23,54%
TOTAL	100, %

2. Bazele întocmirii

(a) Declarație de conformitate

În conformitate cu Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare., societatea a întocmit situațiile financiare individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015.

În Nota 39, este prezentată modul în care tranziția către IFRS a afectat situația financiară raportată și performanța financiară a Societății.

(b) Moneda de prezentare

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, care este moneda funcțională a Societății.

(c) Judecăți și estimări contabile semnificative

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS impune managementului să emită judecăți, estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile precum și valorile raportate ale activelor, datoriilor veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite față de aceste estimări.

Estimările și ipotezele fundamentale sunt revizuite în mod permanent. Modificările estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care aceste estimări au fost revizuite precum și în toate perioadele viitoare care sunt afectate. Cele mai dese utilizări ale judecăților și estimărilor sunt după cum urmează:



▪ **Valoarea justă a instrumentelor financiare**

Acolo unde valorile juste ale activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, ele sunt determinate utilizând o gamă variată de tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse în aceste modele sunt luate de pe piețele existente atunci când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este posibil, este nevoie de un anumit tip de judecată pentru a stabili valorile juste. Judecățile includ aprecieri asupra lichidității și valorilor introduse în model.

▪ **Deprecierea investițiilor disponibile pentru vânzare**

Societatea evaluează la fiecare dată de raportare dacă există dovezi obiective ca investițiile clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare sunt depreciate. Politicile contabile legate de deprecierea activelor financiare disponibile pentru vânzare sunt prezentate în nota 3.2 (v).

▪ **Creanțe din impozit amânat**

Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate pierderile fiscale neutilizate în măsura în care este probabil să fie disponibile suficiente profituri impozabile pentru a fi compensate cu pierderile fiscale care pot fi utilizate. Sunt necesare judecăți importante ale managementului pentru a determina valoarea creanțelor din impozit amânat care poate fi recunoscută, pe baza momentului probabil și nivelului profitului impozabil viitor împreună cu strategiile viitoare de planificare a impozitelor.

▪ **Reevaluarea imobilizărilor corporale și a investițiilor imobiliare**

Societatea contabilizează investițiile imobiliare la valoarea justă, modificările în valoarea justă fiind recunoscute în situația rezultatului global. Construcțiile sunt supuse reevaluării, iar modificările valorii juste sunt recunoscute în capitalurile proprii sau în alte elemente în funcție de evoluția valorii juste. Societatea trebuie să desemneze experți evaluatori pentru a determina valoarea justă la sfârșitul exercițiului financiar.

▪ **Provizioane pentru concedii neefectuate**

Societatea evaluează costul zilelor de concediu neefectuate ale angajaților aferente anului 2014 ca fiind suma plătită conform schemei standard de remunerare. Pentru suma estimată, Societatea constituie provizioane pentru concedii neefectuate.

3. Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consistent la toate perioadele prezentate în situațiile financiare individuale, precum și în pregătirea situației financiare IFRS de deschidere la 1 ianuarie 2010, în scopul tranziției la IFRS.

3.1 Schimbări al politicilor contabile

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu IFRS – urile cu excepția următoarelor:

3.2. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative

Principalele politici contabile aplicate la întocmirea acestor situații financiare individuale sunt prezentate mai jos.

Conversii valutare

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, care este moneda funcțională și de prezentare a Societății.

Tranzacții și solduri

Tranzacțiile în valută sunt inițial înregistrate la rata de schimb a monedei funcționale la data tranzacției.

Activele și datoriile monetare denominate în valută sunt transformate la rata de schimb a monedei funcționale valabilă la data de raportare. Toate diferențele sunt înregistrate în „Venituri financiare” sau „Cheltuieli financiare” în situația rezultatului global.

Elementele nemonetare care sunt măsurate la costul istoric în valută sunt transformate utilizând ratele de schimb la datele tranzacțiilor inițiale. Elementele nemonetare măsurate la valoarea justă în valută sunt transformate utilizând rata de schimb valabilă la data la care a fost determinată valoarea justă.

Instrumente financiare - recunoașterea inițială și evaluarea ulterioară

a. Data recunoașterii

Cumpărările sau vânzările activelor financiare care necesita furnizarea de active într-o perioadă de timp stabilită general de regulamente sau convenții de pe piața sunt recunoscute la data decontării. Instrumentele derivate sunt recunoscute pe baza datei tranzacției.

Recunoașterea inițială a instrumentelor financiare

Clasificarea instrumentelor financiare la recunoașterea inițială depinde de scopul în care instrumentele financiare au fost achiziționate și caracteristicile acestora. Toate instrumentele financiare sunt măsurate inițial la valoarea lor justă plus, în cazul activelor financiare și datoriilor financiare neexprimate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, orice costuri marginale direct atribuibile achiziției sau emiterii.



b. Active sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare

Activele sau datoriile financiare deținute pentru tranzacționare sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Schimbări ale valorii juste sunt incluse în „Venitul financiar net”. Veniturile sau cheltuielile din dobânzi și dividende sunt înregistrate în „Venitul financiar net” conform termenilor contractuali, sau atunci când a fost stabilit dreptul la plată. În această clasificare sunt incluse obligațiunile, acțiunile și pozițiile scurte în obligațiuni și acțiuni care au fost achiziționate mai ales cu scopul vânzării sau recumparării în viitorul apropiat.

c. Investiții financiare disponibile pentru vânzare

Investițiile financiare disponibile pentru vânzare sunt cele care sunt denumite astfel sau care nu se pot clasifica drept desemnate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere, deținute până la scadență sau credite și avansuri. Ele includ instrumente de capital, investiții în fonduri mutuale și piața monetară și alte instrumente de împrumut. Societatea nu a clasificat credite sau creanțe la investiții financiare disponibile pentru vânzare.

După evaluarea inițială, instrumentele financiare disponibile pentru vânzare sunt evaluate ulterior la valoarea justă. Evaluarea ulterioară este efectuată la data de raportare. Câștigurile și pierderile nerealizate de valoare semnificativă sunt recunoscute direct în capitalul propriu la „Rezerva provenind din investițiile financiare disponibile pentru vânzare”. Atunci când instrumentul financiar este vândut, câștigurile sau pierderile cumulate recunoscute anterior în capitalul propriu, sunt recunoscute în situația rezultatului global la „Venit net din investiții disponibile pentru vânzare”. Acolo unde Societatea deține mai mult de o investiție în aceleași instrumente financiare ele se considera că vor fi eliminate pe baza CMP. Dobânda câștigată pe parcursul deținerii investițiilor financiare disponibile pentru vânzare este raportată ca venit din dobânzi folosind rata dobânzii efective. Dividendele câștigate pe parcursul deținerii investițiilor financiare disponibile pentru vânzare sunt recunoscute în situația rezultatului global la „Venituri financiare” când dreptul plății a fost stabilit. Pierderile rezultate din deprecierea unor astfel de investiții sunt recunoscute în situația rezultatului global și sunt scoase din rezerva provenind din investiții financiare disponibile pentru vânzare.

d. Investiții financiare păstrate până la scadență

Investițiile financiare păstrate până la scadență sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și cu o scadență fixă pe care entitatea are intenția și capacitatea de a le păstra până la scadență.

Societatea nu va clasifica un activ financiar ca deținut până la scadență dacă în timpul anului financiar curent sau celor doi ani financiari precedenți a vândut sau a reclasificat o parte semnificativă a investițiilor păstrate până la scadență înainte de maturitate. Această interdicție nu se aplică dacă respectivă vânzare sau reclasificare se găsește în una din următoarele situații:

- este atât de apropiată de scadența activului financiar (de exemplu cu mai puțin de trei luni înainte de scadența) încât modificările ratei dobânzii de pe piață nu ar mai fi putut avea un efect semnificativ asupra valorii juste a activului financiar;
- are loc după ce s-a recuperat în mod substanțial valoarea principalului activului financiar, prin plăți eşalonate sau prin rambursări anticipate;
- este atribuită unui eveniment izolat, nu este repetitiv și nu putea fi anticipat în mod rezonabil.

La recunoașterea inițială, evaluarea investițiilor păstrate până la scadență se face la valoarea de achiziție formată din prețul de cumpărare inclusiv costurile tranzacției.

Ulterior recunoașterii inițiale, investițiile păstrate până la scadență sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda ratei dobânzii efective minus provizionul pentru depreciere. Costul amortizat este calculat luând în calcul orice discount sau prima la achiziție și onorarii și costuri care ar trebui să fie parte integrantă din rată dobânzii efective. Amortizarea este inclusă în „Venituri din dobânzi” în situația rezultatului global. Pentru pierderile din depreciere constatate se înregistrează ajustări pentru depreciere.

Câștigurile sau pierderile din derecunoașterea investițiilor financiare păstrate până la scadență se înregistrează în situația rezultatului global la poziția „Venit net din investiții financiare păstrate până la scadență”.

e. Reclasificarea activelor financiare

Societatea poate să reclasifice, în anumite circumstanțe, activele financiare din categoria „deținute pentru tranzacționare” în categoria „disponibile pentru vânzare”, „credite și creanțe”, sau „păstrate până la scadență”. De la această dată poate reclasifica, de asemenea, în anumite circumstanțe, instrumentele financiare din categoria „disponibile pentru vânzare” în categoria „credite și creanțe”. Reclasificările sunt înregistrate la valoarea justă la data reclasificării, care devine noul cost amortizat.

Societatea poate reclasifica un activ tranzacționabil nederivat din categoria „deținut pentru tranzacționare” în categoria „credite și creanțe” în cazul în care îndeplinește condițiile definițiilor date „creditelor și creanțelor” și Societatea are intenția și capacitatea de a păstra activul financiar în viitorul apropiat sau până la scadență. Dacă un activ financiar este reclasificat, și dacă Societatea mărește ulterior estimările încasărilor viitoare în numerar ca urmare a creșterii încasărilor în numerar, efectul respectivei mărimi este recunoscută ca o ajustare a ratei dobânzii efective de la data modificării estimării.

Pentru un activ financiar reclasificat din categoria „disponibile pentru vânzare”, orice câștig sau pierdere deja recunoscut în capitalurile proprii este amortizat în profit sau pierdere pe durata rămasă a investiției utilizând rata efectivă a dobânzii. Orice diferență între noul cost amortizat și fluxul de numerar așteptat este de asemenea amortizată pe perioada de viață rămasă a activului utilizând rata efectivă a dobânzii. Dacă se considera ulterior că valoarea activului este depreciată suma înregistrată în capitaluri este reversată în situația rezultatului global.

Reclasificarea rămâne la latitudinea managementului și este determinată în funcție de instrumentul reclasificat.



Derecunoasterea activelor și datoriilor financiare

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când: drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active a expirat; sau Societatea și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active sau și-a asumat o obligație de a plăti unei terțe părți în totalitate fluxurile de trezorerie de încasat fără întârzieri semnificative, prin acord pass-through; și fie (a) Societatea a transferat în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului, sau (b) Societatea nici nu a transferat nici nu a reținut în mod substanțial toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Societatea și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ sau a intrat într-un acord pass-through și nici nu a transferat și nici nu a reținut toate riscurile și beneficiile activului, dar nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Societății în activ. Implicarea continuă sub forma garanției pentru activul transferat este evaluată la cea mai mică dintre valorile contabile ale activului și valoarea maximă a sumei pe care Societatea ar putea fi nevoită să o plătească.

O datorie financiară este derecunoscută când nu mai există obligația legată de acea datorie, când datoria financiară existentă este înlocuită de o alta, de la același finanțator în condiții substanțial diferite, sau condițiile datoriei existente sunt substanțial modificate. O astfel de schimbare sau modificare este tratată ca o derecunoaștere a datoriei inițiale și o recunoaștere a noii datorii, iar diferențele în valorile contabile respective sunt recunoscute în situația rezultatului global.

Determinarea valorii juste

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare este bazată pe valoarea de plată sau pe prețul pe care îl stabilește dealer-ul (pentru termen lung prețul se licitează, iar pe termen scurt se dă prețul cerut), fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

Pentru toate celelalte instrumente financiare nelistate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unei tehnici de evaluare adecvată. Tehnica de evaluare include modele de preț sau metoda actualizării fluxului de numerar. Unde metodele de actualizare ale fluxului de numerar sunt folosite, estimările fluxurilor viitoare de numerar sunt determinate pe baza celor mai bune estimări ale managementului și rata de actualizare este cea de pe piața la data de raportare pentru un instrument cu termeni și condiții similare. Unde modelele de stabilire a prețurilor sunt folosite, datele pentru model se bazează pe valorile aferente din piața la data de raportare. Unde o valoare justă nu poate fi estimată în mod credibil, acțiunile necotate care nu au un preț de piață pe o piață activă sunt evaluate la cost și sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

Deprecierea activelor financiare

Societatea evaluează la fiecare dată de raportare dacă sunt evidențe obiective că un activ financiar sau un grup de active financiare să fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există o evidență clară de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment de pierdere") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare asupra fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor creditului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă că este o descreștere a fluxului de numerar previzional, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata.

Investițiile financiare disponibile pentru vânzare

Pentru investițiile financiare disponibile pentru vânzare, Societatea evaluează la data de raportare dacă sunt dovezi reale ca o investiție sau un grup de investiții se depreciază.

În cazul investițiilor de capital clasificate ca „disponibile pentru vânzare”, evidențele obiective vor include un declin semnificativ sau prelungit în valoarea justă a investiției mai jos de costul acesteia. Unde sunt dovezi de depreciere, pierderea cumulată - măsurată ca diferența între costul de achiziție și valoarea justă curentă, mai puțin pierderea din depreciere recunoscută anterior în situația rezultatului global, este reversată din rezerve și recunoscută în situația rezultatului global. Pierderile din depreciere aferente investițiilor de capital nu sunt reversate prin situația rezultatului global; creșterea valorii lor juste după depreciere este recunoscută direct în rezerve.

În cazul titlurilor de valoare clasificate ca „disponibile pentru vânzare”, deprecierea este evaluată pe același criteriu ca și la activele financiare evaluate la costul amortizat. Dobânda continuă să fie calculată la nivelul inițial al dobânzii efective luând în calcul valoarea contabilă redusă a activului și este înregistrată la „Venituri din dobânzi și venituri asimilate”. Dacă, în anul următor, valoarea justă a unui instrument de împrumut crește, și creșterea poate fi obiectiv relaționată cu un eveniment care a avut loc după recunoașterea în situația rezultatului global a pierderii din depreciere, pierderea din depreciere este reversată prin situația rezultatului global.

Leasing

Decizia de a încadra sau nu un acord ca și leasing depinde de substanța acordului și necesită stabilirea faptului că îndeplinirea acordului depinde de folosirea unui anumit activ sau a unui grup de active și în cadrul acordului se convine asupra dreptului de utilizare a bunului.

Recunoașterea veniturilor și a cheltuielilor



Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil că Societatea să obțină beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi măsurate în mod rezonabil. Următoarele criterii specifice de recunoaștere trebuie de asemenea îndeplinite înaintea recunoașterii unui venit:

a. Venituri și cheltuieli din dobânzi și venituri și cheltuieli asimilate

Pentru toate instrumentele financiare masurale la costul amortizat și instrumentele financiare purtătoare de dobândă clasificate ca disponibile pentru vânzare, venitul sau cheltuiala din dobândă sunt înregistrate la nivelul ratei efective a dobânzii, care este rata care actualizează fluxurile viitoare de încasări sau plăți pe durata estimată de viață a instrumentului financiar sau o perioadă mai scurtă, acolo unde este cazul, până la valoarea netă contabilă a activului sau datoriei financiare. Calculul are în vedere toți termenii contractuali ai instrumentului financiar (spre exemplu, opțiunile de plată în avans) și include orice comisioane sau costuri incrementale care pot fi direct atribuite instrumentului financiar și sunt parte integrantă a ratei efective de dobândă, dar nu și pierderi viitoare din credite.

Valoarea contabilă a activului sau datoriei financiare este ajustată dacă Societatea revizuieste estimările sale privind plățile sau încasările. Valoarea contabilă ajustată este calculată pe baza ratei efective inițiale a dobânzii, iar variația valorii contabile este înregistrată ca un venit sau cheltuiala cu dobândă.

Odată ce valoarea înregistrată a unui activ financiar sau a unui grup de active financiare a fost redusă datorită unei pierderi din depreciere, venitul din dobândă continuă a fi recunoscut folosind rata inițială a dobânzii efective aplicată la noua valoare contabilă.

b. Venituri din comisioane

Societatea obține venituri din comisioane aferente tranzacțiilor cu valori mobiliare și instrumente financiare, sau din activități conexe. Aceste venituri sunt recunoscute pe măsura realizării serviciilor.

Cheltuielile cu comisioanele și taxele sunt aferente tranzacțiilor și serviciilor, fiind înregistrate pe măsura prestării serviciilor.

c. Venitul din dividende

Venitul este recunoscut atunci când este stabilit dreptul Societății de a primi plata.

d. Venitul net din tranzacționare

Rezultatele care provin din activități de tranzacționare includ toate câștigurile și pierderile în valoare justă și veniturile sau cheltuielile din/cu dobânzi aferente și dividendele din active și datorii financiare deținute pentru a fi tranzacționate.

(i) Numerar și echivalente

Numerarul și echivalentele de numerar la care se face referire în fluxul de numerar cuprind numerarul disponibil în casă și conturile curente la bănci precum și sumele depuse la termene de maxim trei luni.

(ii) Imobilizări corporale

Imobilizările corporale, cu excepția terenurilor și clădirilor, sunt înregistrate la cost minus amortizarea acumulată și deprecierea acumulată valorică. Acest cost include costul de înlocuire parțială a imobilizării corporale respective la momentul înlocuirii, dacă criteriile de recunoaștere a costului sunt îndeplinite. De asemenea, la realizarea unei inspecții majore, costul acesteia este recunoscut în valoarea mijlocului fix ca o înlocuire, dacă criteriile de recunoaștere sunt satisfăcute. Toate celelalte costuri cu reparațiile și serviciile de mentenanță sunt recunoscute în contul de profit și pierdere când sunt realizate.

Terenurile și clădirile sunt înregistrate la valoare justă diminuată cu amortizarea cumulată asupra clădirilor și pierderile din depreciere recunoscute după data reevaluării. Reevaluările sunt realizate suficient de frecvent pentru a asigura că valoarea justă a activului reevaluat nu diferă semnificativ de valoarea netă contabilă.

Orice surplus din reevaluare este recunoscut prin creditarea rezervei din reevaluare a activelor, inclusă în secțiunea de capitaluri proprii a situației poziției financiare, cu excepția reversării unei scăderi de valoare a aceluiași activ, recunoscută inițial în contul de profit și pierdere, caz în care creșterea este recunoscută în contul de profit și pierdere. Un deficit din reevaluare este recunoscut în situația rezultatului global, cu excepția cazului în care diminuează un surplus existent pentru același activ recunoscut în rezervă de reevaluare.

La cedarea activului, orice rezervă din reevaluare care se referă la acel activ, ce urmează a fi vândut, este recunoscută în rezultatul reportat.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară, pentru diminuarea costului imobilizărilor corporale la valoarea lor reziduală, pe durata de viață estimată. Terenul nu se amortizează. Duratele de viață estimate sunt după cum urmează:

Clădiri	50 ani
Aparatură de birou	2 - 16 ani
Mijloace de transport	4 - 5 ani

Un element de imobilizări corporale este derecunoscut în momentul vânzării sau când nu se așteaptă să se obțină alte beneficii din uzul sau din ieșirea sa din uz. Orice câștig sau pierdere rezultată din derecunoașterea activului (calculate ca diferența dintre venitul net din vânzare și valoarea contabilă a activului) este recunoscut ca „Alte venituri din exploatare” sau „Alte cheltuieli de exploatare” în situația rezultatului global din anul când activul este derecunoscut.



Imobilizări necorporale

Imobilizările necorporale includ valoarea programelor informatice și a licențelor pentru programe informatice. Imobilizările necorporale achiziționate separat sunt recunoscute la costul inițial. Costul imobilizărilor necorporale achiziționate prin combinări de întreprinderi, reprezintă valoarea lor justă la data achiziției. După recunoașterea inițială, imobilizările necorporale sunt înregistrate la cost mai puțin amortizarea acumulată și orice pierderi acumulate din deprecieri.

Durata de viață a imobilizărilor necorporale este evaluată ca finită sau nedefinită. Societatea nu are imobilizări necorporale cu durata de viață nedefinită. Imobilizările necorporale cu duratele de viață finite sunt amortizate pe parcursul duratei de viață economice. Perioada de amortizare precum și metoda de amortizare pentru un element de imobilizări necorporale cu o durată de viață utilă finită este revizuită la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar. Schimbările în durata de viață estimată sau în modelul de consum estimat al beneficiilor economice viitoare incluse în active, sunt recunoscute prin schimbarea duratei de amortizare sau a metodei de amortizare, după caz, și tratate ca schimbări în estimările contabile. Cheltuielile cu amortizarea imobilizărilor necorporale cu durate de viață finite sunt recunoscute în situația rezultatului global la categoria cheltuielilor, în concordanță cu funcția respectivei imobilizări necorporale.

Amortizarea este calculată folosind metoda liniară, pentru diminuarea costului imobilizărilor necorporale la valoarea lor reziduală pe durata de viață estimată, după cum urmează:

Programe informatice și licențe

1-10 ani

Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt evaluate inițial la cost inclusiv costurile de tranzacționare. Valoarea contabilă include costul de înlocuire a unei părți din investiția imobiliară existentă la momentul când acest cost este suportat dacă sunt îndeplinite criteriile de recunoaștere; și exclude costurile aferente funcționării investiției imobiliare. Ulterior recunoașterii inițiale, investițiile imobiliare sunt prezentate la valoarea justă care reflectă condițiile de piață la data de raportare. Câștigurile sau pierderile din schimbarea valorii juste ale investiției imobiliare sunt incluse în situația rezultatului global al anului respectiv.

Investițiile imobiliare sunt derecunoscute fie când au fost vândute sau când au fost permanent scoase din folosire și nu se mai așteaptă nici un beneficiu economic din vânzarea lor. Diferența dintre numerarul obținut din vânzare și valoarea contabilă a activului este recunoscută în situația rezultatului global al perioadei de derecunoaștere.

Deprecierea activelor non-financiare

Societatea evaluează la data fiecărei raportări sau chiar mai des, dacă anumite evenimente sau schimbări de circumstanță indică faptul că valoarea contabilă ar putea fi depreciată, dacă există vreun indiciu ca un activ non-financiar ar putea fi depreciat. Dacă într-adevăr exista un astfel de indiciu, sau când este nevoie de testări anuale pentru deprecierea unui activ, Societatea estimează suma de recuperat a activului. Când valoarea contabilă a activului (sau unitatea generatoare de numerar) depășește suma de recuperat, activul (sau unitatea generatoare de numerar) este considerată ca fiind depreciat(a) și este diminuat(a) la valoarea sa de recuperat.

O pierdere din depreciere aferentă altor active, cu excepția fondului comercial, este evaluată la fiecare dată de raportare dacă există indicii că pierderea a fost diminuată sau nu mai există. În cazul în care un astfel de indiciu există, Societatea estimează valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar. În cazul altor active, altele decât fondul comercial, pierderile generate de deprecierea valorii anterior recunoscute sunt reversate dacă a existat o modificare în estimările utilizate în determinarea valorii recuperabile. O pierdere din deprecierea valorii activelor este limitată astfel încât valoarea contabilă a activului să nu depășească valoarea recuperabilă sau valoarea contabilă care ar fi fost determinată, netă de amortizare sau depreciere, în cazul în care nicio pierdere din depreciere nu ar fi fost recunoscută în anii anteriori. O astfel de reversare este recunoscută în situația rezultatului global, dacă activul nu este contabilizat la o valoare reevaluată, caz în care reversarea este tratată ca o creștere din reevaluare.

Beneficii acordate angajaților

a. Beneficii acordate pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt acordate angajaților includ salarii, prime și contribuții la asigurările sociale. Beneficiile pe termen scurt sunt recunoscute ca fiind cheltuieli în momentul în care serviciile sunt prestate.

b. Planuri de contribuții determinate

Bancă și filialele sale din România, în cursul normal al activității lor efectuează plăți către bugetul Statului Român în numele angajaților români, pentru fondul de pensii, de asigurări de sănătate și de șomaj. Toți angajații Societății și filialele din România sunt membri și sunt obligați de către lege să facă anumite contribuții (incluse în planul contribuțiilor sociale) la planul pensiilor sociale ale Statului Român (un plan de contribuții definit de către stat). Toate contribuțiile relevante la planul de pensii al Statului Român sunt recunoscute în profit sau pierdere, în situația rezultatului global la momentul când acestea au loc.

Societatea nu operează nici un plan de pensii independent și prin urmare, nu are obligații referitoare la pensii și nici nu operează alt plan de beneficii ulterioare pensionării. Societatea nu are obligația să furnizeze alte servicii angajaților curenți sau foștilor angajați.



Provizioane

Provizioanele sunt recunoscute când Societatea are o obligație prezenta (legală sau constructivă) ca rezultat al unui eveniment trecut, și este posibil ca o ieșire de resurse purtătoare de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația, și o estimare solidă poate fi făcută cu privire la valoarea obligației.

Impozite

c. Impozit curent

Creanțele și datoriile privind impozitul curent pentru anul curent și anii anteriori sunt măsurate la suma așteptată să fie recuperată sau plătită autorităților fiscale. Cota impozitului și legislația fiscală utilizate pentru a calcula suma, sunt acelea adoptate sau adoptate în mod substanțial până la data de raportare.

d. Impozit amânat

Impozitul amânat este calculat pe baza diferențelor temporare la data de raportare, între baza fiscală a activelor și pasivelor și valoarea lor contabilă în scopul raportării financiare. Datoriile din impozitul amânat sunt recunoscute pentru toate diferențele fiscale temporare, excepție făcând:

- situațiile în care datoria din impozitul amânat rezultă din recunoașterea inițială a fondului comercial sau a unui activ sau pasiv într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprindere și, la data tranzacției, nu afectează nici profitul contabil și nici profitul sau pierderea impozabilă; și
 - situațiile referitoare la diferențele temporare taxabile asociate cu investițiile în filiale și întreprinderi asociate, unde sincronizarea realizării diferențelor temporare poate fi controlată și este probabil că diferențele temporare să nu se mai realizeze în viitorul apropiat.
- Creanțele din impozitul amânat sunt recunoscute pe baza diferențelor temporare deductibile, reportarea creditelor și pierderilor fiscale neutilizate, în măsura în care este probabil că un profit impozabil să fie disponibil pentru compensare cu diferențele temporare deductibile și cu valoarea reportată a creditelor fiscale neutilizate și a pierderilor fiscale neutilizate, care pot fi utilizate, excepție făcând:
- situațiile în care creanța din impozit amânat referitoare la diferențele temporare deductibile provine din recunoașterea inițială a unui activ sau pasiv într-o tranzacție care nu este o combinație de întreprindere, și la data tranzacției, nu afectează nici profitul contabil și nici profitul sau pierderea impozabilă; și
 - situațiile referitoare la diferențele temporare taxabile asociate cu investițiile în filiale și întreprinderi asociate, creanțele din impozit amânat sunt recunoscute doar în măsura în care este posibil că diferențele temporare să se realizeze în viitorul apropiat și profitul impozabil va fi disponibil pentru compensare cu diferențele temporare care pot fi utilizate.

Valoarea contabilă a creanțelor din impozitul amânat este revizuită la data de raportare și redusă în măsura în care nu mai e probabil să existe suficient profit impozabil pentru a permite ca toate sau doar o parte din creanțele din impozit amânat să fie utilizate. Creanțele din impozitul amânat nerecunoscute sunt reevaluate la data de raportare și sunt recunoscute în măsura în care a devenit probabil că viitorul profit impozabil să permită recuperarea creanțelor din impozit amânat.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt măsurate utilizând ratele fiscale așteptate să se aplice în anul când creanța este realizată sau când datoria este stinsă, pe baza ratelor fiscale (și legilor fiscale) care au fost adoptate sau vor fi adoptate la data de raportare.

Impozitul curent și impozitul amânat legat de elementele recunoscute direct în capitalul propriu sunt de asemenea recunoscute în capitalul propriu dar nu și în situația rezultatului global.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate dacă există un drept legal care permite compensarea creanțelor din impozitul curent cu datoriile din impozitul curent, iar impozitul amânat se referă la aceeași entitate taxată și la aceeași autoritate fiscală.

Dividende din acțiuni ordinare

Dividendele din acțiuni ordinare sunt recunoscute ca fiind datorii și sunt deduse din capitalul propriu când sunt aprobate de acționarii Societății.

Profitul pe acțiune

Profitul pe acțiune este determinat prin împărțirea venitului net la numărul mediu de acțiuni ponderat din anul respectiv. În România, companiile își pot mări capitalul social prin distribuirea unor acțiuni din rezultatul reportat sau alte rezerve către acționari sau asociați. Pentru calculul profitului pe acțiune aceste distribuiri sunt considerate dividende.

Rezerve de capital

Rezervele înregistrate în capitaluri în situația poziției financiare includ:

- rezerva aferentă activelor financiare disponibile pentru vânzare care cuprinde modificările în valoarea justă a investițiilor disponibile pentru vânzare;
- rezerva aferentă imobilizărilor corporale care cuprinde modificările în valoarea justă a clădirilor și terenurilor;
- alte rezerve de capital care includ partea din componența datoriilor financiare care îndeplinesc condițiile de a fi recunoscute în capitaluri.



Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Societății care furnizează anumite produse sau servicii (segment de activitate) și care este supus la riscuri și beneficii diferite de cele ale celorlalte segmente.

Activitatea principală a Societății se derulează în domeniul tranzacționării valorilor mobiliare și al instrumentelor financiare, iar alte activități au un caracter conex.

4. Managementul riscului

a. Introducere

Riscul este inherent în activitatea Societății, însă este administrat prin procese și proceduri special definite. Evaluarea internă a Societății a determinat ca este supusă următoarelor riscuri semnificative – risc de credit, risc de lichiditate, risc de piață, risc operational, risc de capital și risc reputational. Totodată, politica Societății urmărește riscul strategic în cadrul planificării afacerii și riscul de conformitate în cadrul activității zilnice.

Politicele sunt astfel structurate încât să acopere ariile de identificare, evaluare, monitorizare sau control și reducere a nivelului acestor riscuri.

Structura de conducere a Societății este responsabilă pentru stabilirea profilului și strategiilor/politicilor de risc, fiecare structură din Societate urmând a gestiona riscul activității proprii. În cadrul Societății este stabilită o structură care administrează riscul la nivel global (Departamentul de Administrare a Riscului), funcția de control al riscului fiind alocată unei persoane din cadrul structurii menționate.

Unitatea de control risc este responsabilă de monitorizarea conformității activității derulate cu politicile de risc și sistemul de limite al Societății, de adecvarea capitalului Societății la riscuri, fiind și celula cheie în cadrul sistemului de raportare.

Profilul de risc global al Societății este exprimat prin unul din următoarele nivele de risc:

- S (scăzut) – 1
- MS (mediu - scăzut) – 2
- M (mediu) – 3
- MR (mediu-ridicat) – 4
- R (ridicat) – 5

Conducerea Societății a stabilit că profilul de risc global al societății este determinat în principal de nivelul riscului de credit (cu o pondere de 40% din total risc global), apoi de nivelul de risc de piață (40%), nivelul riscului de lichiditate (10%), al celui operațional (5%) și al celui reputațional (5%).

b. Riscul de credit

În cadrul Societății, riscul de credit este riscul cauzat de pierderea intervenită ca urmare a falimentului debitorilor în legătură cu activele cu risc, bilanțiere și extrabilanțiere, altele decât cele incluse în portofoliul tranzacționabil. Riscul de credit reprezintă riscul actual sau viitor de deteriorare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neindeplinirii de către debitor a obligațiilor contractuale sau a eșecului acestuia în îndeplinirea celor stabilite.

Pentru a administra acest risc, Societatea aplică propria politică, gestiunea riscului fiind structurată pe etape de identificare, evaluare, control și reducere. În concluzie, fiecărei tranzacții i se supun proceduri speciale prin care Societatea încearcă să își asigure poziția creată în urma expunerii asumate.

Procedurile de identificare se referă, în principal, la utilizarea surselor de informații pentru a depista factorii de risc care au influență covârșitoare asupra calității expunerii ce se va asuma.

Indicatorii pentru care se calculează nivelul riscului de credit au în vedere expunerea pe următoarele elemente:

- Numerar: casa în lei și avansurile de trezorerie;
- Instituții financiare, administrații centrale și locale: tranzacții cu instrumente financiare derivate în nume propriu-house, debitori din tranzacții cu instrumente financiare derivate în contul clienților, conturi curente la bănci, sume din concedii medicale de recuperate, alte elemente atunci când este cazul;
- Instituții: creanțe imobilizate;
- Retail: creditori diversi;
- Imobilizări corporale;
- Societăți: titluri de participare deținute la societăți din afara grupului, titluri de participare deținute la filiale din cadrul grupului, cheltuieli înregistrate în avans.

400185, Cluj Napoca, Str. Constanta nr.7A

Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro

Capital social: subscris: 3850000,75 lei; varsat: 3850000,75 lei

Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,

Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



INTERDEALER

Investim inteligent.

Societate de Servicii de Investitii Financiare

S.C. INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.

www.interdealer.ro

Pentru agregarea indicatorilor se folosesc ponderi determinate în funcție de gradul de risc al indicatorilor și de expunerea totală la nivelul riscului de credit.

Profilul de **risc de credit** este determinat astfel:

Indicator	Nivel risc	Valoare indicator
Numerar	S	1
Instituții financiare, administrații centrale si locale	MS	2
Instituții	M	3
Retail	R	5
Societăți	R	5
Imobilizari corporale	R	5

c. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea s

Lichiditatea reprezinta capacitatea Societății de a finanta cresterea activelor si /sau de a face fata obligatiilor atunci cand acestea devin scadente, iar managementul lichiditatii reprezinta o parte integranta a procesului de management al activelor si pasivelor.

În vederea identificării activelor cu grad înalt de lichiditate sunt analizate următoarele elemente: înregistrarea frecvența de cotații în piața pentru acel activ; nivelul proporției deținute de Societate dintr-un titlu, posibilitatea de vânzare rapidă în piața activului, durata cuprinsă între înregistrarea tranzacției și încasarea fondurilor aferente vânzării titlului.

Societatea menține active lichide pentru a finanta pasivele cu exigibilitate ridicată (datoriile). Riscul de lichiditate poate să apară la valorificarea activului (fie la maturitate, fie în momentul vânzării acestuia) și poate să se datoreze riscului de contrapartidă și riscului legat de volatilitatea prețurilor (de piață), fiind astfel foarte greu de anticipat.

Societatea urmărește reducerea concentrărilor mari în cadrul portofoliului de active (concentrări legate de expunerea pe tipuri de instrumente, locație geografică, sau sector de activitate), pentru a reduce nivelul riscului de lichiditate la care se expune.

Mentineră nivelului expunerii Societății la riscul de lichiditate în cadrul unor nivele acceptabile, se face prin impunerea unei limite interne pentru asigurarea unei lichidități adecvate. Consiliul de Administrație al Societății stabilește limita minimă a nivelului indicatorului de lichiditate curentă (minim 100%). Indicatorul de lichiditate curentă (I_{lc}) se calculează astfel:

$$I_{lc} (\%) = \text{active circulante} / \text{datorii pe termen scurt (<1 an)} \times 100$$

Profilul de risc de lichiditate este determinat astfel:

Indicator	Nivel de risc	Valoare indicator *
Indicatorul de lichiditate curenta	S	> 300%
	MS	300% - 200%
	M	200% - 150%
	MR	150% - 100%
	R	< 100%

* limita superioară este inclusă în interval

d. Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca valoarea justă sau fluxul de numerar viitor aferent instrumentelor financiare să fluctueze datorită schimbărilor în variabilele pieței. Societatea a clasificat expunerile la riscul de piață în expuneri aferente portofoliului de tranzacționare. Riscurile din



prima categorie sunt gestionate si monitorizate cu ajutorul modelului Value-at-Risk (VaR). Metoda de calcul VaR, in cazul Societății este cea parametrica normala, folosindu-se o baza de date cuprinzand preturile de inchidere ale instrumentelor financiare, pe o perioada de cel putin un an. Societatea va folosi pentru calculul indicatorului VaR ultimele 255 de preturi de inchidere ale instrumentelor financiare, pentru fiecare din instrumentele financiare detinute.

Riscul de piata aferent portofoliului de tranzactionare

Obiective si limitari ale metodologiei VaR

Societatea foloseste modele de simulare pentru a determina posibile modificari in valoarea de piata a instrumentelor din portofoliul de tranzactionare pe baza datelor istorice din ultimul an. Modelul VaR este conceput pentru a masura riscul în conditii normale de piata. Ipoteza principala este aceea ca orice schimbare care apare in factorii de risc ce afecteaza conditiile normale de functionare a pietei urmeaza o distributie normala. Datorita faptului ca VaR se bazeaza exclusiv pe date istorice pentru a furniza informatii si nu poate prezice cu acuratete modificarile viitoare ale factorilor de risc, probabilitatea unei miscari masive a pietei poate fi subestimata daca schimbarile in factorii de risc nu se incadreaza in distributia normala presupusa. VaR poate fi subestimat sau supraestimat datorita presupunerilor facute asupra factorilor de risc si a legaturilor dintre acesti factori pentru anumite instrumente. Desi pozitiile se schimba in timpul unei zile, VaR reprezinta riscul de portofoliu doar la sfarsitul zilei de tranzactionare si nu tine cont de nicio pierdere care poate aparea dincolo de intervalul de incredere de 99%.

In practica, rezultatele efective ale tranzactionarii difera de calculul VaR. Pentru a determina gradul de acuratete al modelului, Societatea va prezenta periodic rezultatele pentru a testa acuratetea ipotezelor si parametrii folositi in calculul VaR.

Mentinerea nivelului expunerii globale a Societății la riscul de pret in cadrul unor nivele acceptabile, se face atat prin respectarea limitarilor impuse prin reglementarile legale, precum si prin impunerea unor limite cel putin pentru urmatorii indicatori:

- Nivelul maxim al VaR aferent pozitiilor detinute pe fiecare emitent;
- Nivelul maxim al VaR aferent intregului portofoliu de valori mobiliare;
- Nivelul coeficientului β pentru fiecare valoare mobiliara;
- Nivelul coeficientului β pentru intregul portofoliu de valori mobiliare;
- Nivelul pierderii maxime rezultate in urma "testului de stress" asupra intregului portofoliu de valori mobiliare.

Coeficientul β exprima rentabilitatea marginala a unei valori mobiliare in raport cu variatia rentabilitatii generale a pietei bursiere. Pentru determinarea coeficientului β se foloseste o baza de date cuprinzand rentabilitatile din ultimele 255 zile ale actiunilor incluse in BET-XT precum si valorile inregistrate de rentabilitatea indicelui BET-XT in aceeasi perioada.

Profilul de risc de piață este determinat astfel:

Indicator	Nivel risc	Valoare indicator
Depozite la institutiile de credit, titluri de participare ale fondurilor monetare, titluri de stat, certificate de trezorerie	S	1
Obligatiuni municipale, obligatiuni corporative, titluri de participare ale fondurilor de obligatiuni	MS	2
Actiuni, instrumente financiare derivate, titluri de participare ale fondurilor de actiuni	R	5

Profilul de risc de piata se calculeaza pentru detinerile aferente portofoliului tranzactionabil.

Pentru agregarea indicatorilor se vor folosi ponderi determinate in functie de gradul de risc al indicatorilor si de expunerea totala la nivelul riscului de piata.

e. Risc operational

Riscul operational reprezintă riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme si resurse umane inadecvate sau care nu si-au îndeplinit functia în mod corespunzator, fie de evenimente si actiuni externe.

Riscul operational include si riscul legal aparut ca urmare atat a amenzilor, penalitatilor si sanctiunilor de care Societatea este pasibila in caz de neaplicare sau aplicare defectuoasa a dispozitiilor legale sau contractuale, cat si datorita faptului ca drepturile si obligatiile contractuale ale Societatii si/sau ale contrapartidei sale nu sunt stabilite in mod corespunzător.



De asemenea riscul operational include si riscul aferent tehnologiei informatiei (IT) care se refera la riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului, determinat de inadecvarea strategiei si politicii IT, a tehnologiei informatiei si a procesarii informatiei, cu referire la capacitatea de gestionare, integritatea, controlabilitatea si continuitatea acesteia, sau de utilizarea necorespunzatoare a tehnologiei informatiei.

Riscul operational, definit in interesul necesitatilor interne ale SSIF Interdealer Capital Invest, are in vedere urmatoarele tipuri de **evenimente generatoare** ale unor pierderi, cheltuieli suplimentare sau castiguri neincasate:

- frauda interna;
- frauda externa;
- conditiile aferente efectuării angajarilor de personal si siguranta locului de munca;
- practici defectuoase legate de clientii Societatii, produse si activitati;
- punerea in pericol a activelor corporale;
- intreruperea activitatii si functionarea defectuoasa a sistemelor;
- defectiuni ale programelor informatice si componentelor sistemelor de calcul; virusarea sistemelor informatice, probleme de fluctuatii de tensiune asupra aparaturii etc.;
- tratamentul aplicat clientilor, precum si procesarea defectuoasa a datelor acestora;

Societatea nu poate elimina in totalitate efectele determinate de manifestarea riscului operational, dar dispune de masuri de control si l. are ale acestui tip de risc.

Evaluarea riscului operational se efectueaza centralizat cu ajutorul *Fiselor de identificare si evaluare a riscului operational* intocmite la nivelul fiecarei organizatii si presupune urmatoarele etape:

- calitative: scazut (S), mediu-scazut (SM), mediu (M), mediu-ridicat (MR) si ridicat (R). se identifica activitatile vulnerabile la riscul operational;
- in cadrul fiecarei activitati desfasurate se identifica posibilele evenimente generatoare de risc operational care se pot inregistra si cauzele principale care pot determina aparitia acestor evenimente;
- in functie de cele de mai sus, fiecarei activitati i se asociaza un grad de risc. Gradul de risc operational se apreciaza pe o scara de cinci.

Profilul de **risc operational** este determinat de valoarea urmatorului indicator:

Indicator	Nivel de risc	Val. indicator *
Valoarea pierderilor din evenimente generatoare de risc operational	S	0 – 0,5%
	MS	0,5% – 1%
	M	1% – 1,5%
	MR	1,5% – 2%
	R	> 2%

* limita superioara este inclusa in interval

Valoarea indicatorului pentru profilul de risc operational se calculeaza ca procent din valoarea capitalurilor proprii din luna in care se face raportarea.

e. Riscul de concentrare sau expunerile mari

Expunerea unei institutii fata de un emitent sau fata de un grup de emitenti aflati in legatura este considerata ca fiind expunere mare daca valoarea sa este egala sau depaseste 10% din fondurile proprii ale SSIF.

Orice operatiune care conduce la inregistrarea unei expuneri mari (>10%), sau la majorarea acesteia, va fi efectuata numai cu aprobarea prealabila a consiliului de administratie sau a directorilor Societatii. O asemenea operatiune va putea fi efectuata numai in conditiile in care decizia este aprobata in unanimitate de catre toti directorii Societatii, stabiliti prin actul constitutiv si/sau prin hotararea organelor statutare ale acesteia.

Societatea nu poate inregistra fata de un emitent sau fata de un grup de emitenti aflati in legatura expuneri a caror valoare totala depaseste 25% din fondurile sale proprii.

Valoarea cumulata a expunerilor mari ale unei institutii de credit nu poate depasi 800% din fondurile sale proprii.



f. Risc de capital

Obiectivul principal al managementului capitalului este indeplinirea cerintelor externe legate de capital, mentinerea unor rate de capital sanatoase pentru sprijinirea afacerii si maximizarea valorii actionariatului. Societatea isi gestioneaza structura capitalului si face ajustarile necesare pentru a se alinia la modificarile conditiilor economice si a riscului caracteristic activitatii sale. Fondurile proprii ale unei societati de servicii de investitii financiare se determina conform Regulamentului B.N.R. – C.N.V.M. nr. 18/23/2006, cu modificarile ulterioare, privind fondurile proprii ale institutiilor de credit si ale firmelor de investitii.

5. Venituri din comisioane și activități conexe

-lei-

Venituri din comisioane aferente tranzacțiilor cu valori mobiliare
 și instrumente financiare derivate
 Venituri din activități conexe

Total

Anul încheiat la	
31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
180,315	38,366
28,385	7,830
208,700	46,196

Realizări pe agentii și sucursale la 31.12.2015

Agenția / Sucursala	Total anual
Dej	661
Floresti	0
Republicii (fostă Dorobantilor)	3.912
Samuil - Micu	3.538
Sibiu Ocnei	171
Suceava	0
Toplita	141
Sediu Central	29.942
Total	38.365

6. Alte venituri din exploatare

-lei-

Venituri din chirii
 Alte venituri din exploatare
 Total

Anul încheiat la	
31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
20,910	1,196
101,493	469,353
122,403	470,549

7. Cheltuieli cu materialele și utilitățile

-lei-

Anul încheiat la

400185, Cluj Napoca, Str. Constanta nr.7A
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 3850000,75 lei; varsat: 3850000,75 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



INTERDEALER

Investim inteligent.
 Societate de Servicii de Investitii Financiare
 S.C. INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.
www.interdealer.ro

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Cheltuieli privind combustibilul	788	2,290
Cheltuieli privind piesele de schimb	-	-
Cheltuieli privind alte materiale	2,372	7,248
Cheltuieli cu energia si apa	5,784	10,559
Total	8,944	20,097

8. Cheltuieli cu salariile și cheltuielile aferente

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Cheltuieli cu salariile	190,438	202,620
Cheltuieli cu tichete de masa acordate salariatilor	12,663	17,771
Contributii la asigurarile sociale	44,271	45,945
Total	247,372	266,336

9. Cheltuieli privind prestațiile externe

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Cheltuieli cu intretinere si reparatii	95	6,010
Cheltuieli cu chiria	9,007	498
Cheltuieli cu asigurarile	1,105	-
Cheltuieli cu pregatirea profesionala	3,450	1,134
Cheltuieli cu colaboratorii	1,225	-
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	100,199	78,229
Cheltuieli de protocol	-	907
Cheltuieli de reclama si publicitate	-	-
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	1,164	-
Cheltuieli cu deplasările	2,659	2,705
Cheltuieli cu poșta și comunicațiile	31,858	25,873
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	7,727	5,483
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terti	84,602	53,453
Total	243,090	174,293

10. Cheltuieli cu alte impozite și taxe

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2015
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	9,353	7,191
Total	9,353	7,191