

SSIF INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.
SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

Întocmite în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internationale 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 2016**

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 2016

-lei-

	Nota	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Imobilizari necorporale	18	0	36,000
Imobilizari corporale	18	605,611	646,615
Active financiare disponibile pentru vanzare	19	213,547	265,892
Alte active imobilizate	20	132,590	133,007
Active privind impozitul amanat	15	-	
A. Total active imobilizate		951,748	1,081,514
Creante comerciale	21	9,400	12,200
Cheltuieli in avans	22	116,884	115,598
Casa, conturi la banci si alte valori	23	603,860	312,327
Active clasificate ca detinute pentru tranzactionare	24	0	0
Active curente aferente activității de tranzacționare	25	0	0
Alte active curente inclusiv stocuri	26	1,814,767	1,771,665
B. Total active curente		2,544,911	2,211,790
I. Total active (A+B)		3,496,659	3,293,304
Capital social	27	3,850,001	3,850,001
Ajustari IFRS	27	-	-
Rezerve	28	1,018,276	1,065,116
Rezultat reportat	28	(1,005,702)	(1,444,020)
Profit si pierdere	28	(438,318)	(349,588)
C. Total capitaluri proprii		3,424,257	3,121,509
Avansuri incasate in contul clientilor	29	0	0
Marja aferentă activității de tranzacționare	30	-	0
Datorii comerciale	31	4,877	13,268
Alte imprumuturi si datorii (Credite bancare)	32	-	-
Provizioane	33	-	-
Datorii curente aferente activității de tranzacționare	34	-	87,139
Alte datorii	35	67,525	71,388
D. Total datorii		72,402	171,795
II. Total capitaluri proprii si datorii (C+D)		3,424,257	3,293,304

Administrator,
Naș Sorin Valeriu



Director economic,
Campean Ilona Enikő

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 REZULTATULUI GLOBAL

la 31 decembrie 2016

			-lei -
	Nota	Exercitiul financiar 2015	Exercitiul financiar 2016
Venituri din comisioane si activitati conexe	5	46,196	237,808
Venituri din chirii	6	1,196	-
Alte venituri din exploatare	6	469,353	1,200
Venituri operationale		516,745	239,008
Cheltuieli cu materiale si consumabile	7	9,538	11,300
Cheltuieli cu energia si apa	7	10,559	10,249
Cheltuieli cu personalul	8	266,336	385,568
Cheltuieli privind prestatiile externe	9	174,366	264,237
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	10	7,191	2,362
Cheltuieli cu amortizarea activelor necorporale si corporale	11	9,532	5,834
Alte cheltuieli de exploatare	12	413,496	101
Cheltuieli operationale		891,018	679,651
Rezultatul activitatilor de exploatare		(374,273)	(440,643)
Venituri financiare	13	34,715	91,853
Cheltuieli financiare	13	98,760	798
Venituri financiare nete		(64,045)	91,055
Profit inainte de impozitare		(438,318)	(349,588)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	-	-
Impozit pe profit amanat	15	-	-
Profitul net al perioadei		(438,318)	(349,588)
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		(438,318)	(349,588)

Administrator,
 Naș Sorin Valeriu



Director economic,
 Campean Ilona Enikő



SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR
 pentru anul încheiat la 31 decembrie 2016

Denumirea elementului	Nota	-lei- 31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Incasari / Plati nete de la clienti		49,095	237,808
Incasari / Plati nete catre , furnizori, institutiile pietei de capital si angajati		(454,949)	(616,884)
Dobanzi platite		5,483	5,508
Impozit pe profit platit		-	-
A. Numerar net folosit in activitatile de exploatare		(411,337)	(384,584)
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:			
Incasari din tranzactiile cu actiuni		24,965	84,640
Plati pentru achizionarea de actiuni		480,000	-
Plati pentru achizionarea de imobilizari corporale		5,555	-
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		55,857	1,200
Dobanzi incasate		9,750	1,177
Dividende incasate			6,034
B. Numerar net folosit in activitatile de investitie		(394,983)	93,051
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:			
Incasari din emisiunea de actiuni		1,199,996	-
Incasari / plati din imprumuturi pe termen lung		-	-
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar, alte imprumuturi			
Dividende platite		-	-
C. Numerar net folosit in activitatile de finantare		1,199,996	-
D. Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar (A+B+C)		(393,676)	(291,533)
E. Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		997,536	603,860
F. Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei (D+E)		603,860	312,327

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 2016

-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 2015	2,650,005	530,001	488,275	(253,386)	0	(656,656)	2,662,579
Cresteri	1,199,996	-	-	(752,316)	-	(438,318)	
Reduceri	-	-	-	-	-	(656,656)	
Sold 31 decembrie 2015	3,850,001	530,001	488,275	(1,005,702)	0	(438,318)	3,424,257
Cresteri	-	-	46,840	(438,318)	-	(349,588)	
Reduceri	-	-	-	-	0	(438,318)	
Sold 31 decembrie 2016	3,850,001	530,001	535,115	(1,444,020)	0	(349,588)	3,121,509

Administrator,
Naș Sorin Valeriu



Director economic,
Campean Iona Enikó

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. Entitatea de raportare

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la 31 decembrie 2016 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 2016 Societatea avea un număr mediu de 12 angajați, iar structura acționariatului a fost următoarea:

Aționari	31 decembrie 2016
SC Jolidon Import Export SRL	40,32%
Nas Sorin Valeriu	19,48%
Pop Cornel	7,74%
Toadere Teodor	4,80%
Stoica Ioan Ovidiu	4,72%
Alte persoane juridice si fizice	22,94%
TOTAL	100, %

2. Bazele întocmirii

(a) Declarație de conformitate

În conformitate cu Instrucțiunea nr. 1/2017 din 2 martie 2017, 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 2016.

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 concediile neefectuate**

Societatea evaluează costul zilelor de concediu neefectuate ale angajaților aferente anului 2014 ca fiind suma plătilă conform schemei standard de remunerare. Pentru suma estimată, Societatea constituie provizioane pentru concediile 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. 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 nevoit 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 fluxurilor 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 măsurate 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
Aparatura 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 există 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 ca 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, după cum urmează:

- 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 aferenta 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 inerent 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.

Politicile 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 structura 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 afectare negativă a profiturilor și capitalului ca urmare a neîndeplinirii 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;

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

▪ Societăți: titluri de participare deținute la societăți din afara grupului, titluri de participare deținute la filiale din cadrul grupului, cheltuieli înregistrate în avans.

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 societăților, de a onora în orice moment obligațiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de aceste institutii.

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 urmatoarele elemente: înregistrarea frecventa de cotații în piata pentru acel activ; nivelul proportiei detinute de Societate dintr-un titlu, posibilitatea de vanzare rapida în piata a activului, durata cuprinsa între înregistrarea tranzactiei si incasarea fondurilor aferente vanzarii titlului.

Societatea mentine active lichide pentru a finanta pasivele cu exigibilitate ridicata (datoriile). Riscul de lichiditate poate sa apara la valorificarea activului (fie la maturitate, fie în momentul vanzarii acestuia) si poate sa se datoreze riscului de contrapartida si riscului legat de volatilitatea preturilor (de piata), fiind astfel foarte greu de anticipat.

Societatea urmărește reducerea concentrarilor mari în cadrul portofoliului de active (concentrari legate de expunerea pe tipuri de instrumente, locatie geografica, sau sector de activitate), pentru a reduce nivelul riscului de lichiditate la care se expune.

Mentinerea nivelului expunerii Societății la riscul de lichiditate în cadrul unor nivele acceptabile, se face prin impunerea unei limite interne pentru asigurarea unei lichiditati adecvate. Consiliul de Administratie al Societății stabilieste limita minima a nivelului indicatorului de lichiditate curenta (minim 100%).Indicatorul de lichiditate curentă (I_{lc}) se calculeaza 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 superioara este inclusa 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 și monitorizate cu ajutorul modelului Value-at-Risk (VaR). Metoda de calcul VaR, în cazul Societății este cea parametrică normală, folosindu-se o bază de date cuprinzând preturile de închidere ale instrumentelor financiare, pe o perioadă de cel puțin un an. Societatea va folosi pentru calculul indicatorului VaR ultimele 255 de preturi de închidere ale instrumentelor financiare, pentru fiecare din instrumentele financiare deținute.

Riscul de piață aferent portofoliului de tranzacționare**Obiective și limitări ale metodologiei VaR**

Societatea folosește modele de simulare pentru a determina posibile modificări în valoarea de piață a instrumentelor din portofoliul de tranzacționare pe baza datelor istorice din ultimul an. Modelul VaR este conceput pentru a măsura riscul în condiții normale de piață. Ipoteza principală este aceea că orice schimbare care apare în factorii de risc ce afectează condițiile normale de funcționare a pieței urmează o distribuție normală. Datorită faptului că VaR se bazează exclusiv pe date istorice pentru a furniza informații și nu poate prezice cu acuratețe modificările viitoare ale factorilor de risc, probabilitatea unei mișcări masive a pieței poate fi subestimată dacă schimbările în factorii de risc nu se încadrează în distribuția normală presupusă. VaR poate fi subestimat sau supraestimat datorită presupunerilor făcute asupra factorilor de risc și a legăturilor dintre acești factori pentru anumite instrumente. Deși pozițiile se schimbă în timpul unei zile, VaR reprezintă riscul de portofoliu doar la sfârșitul zilei de tranzacționare și nu ține cont de nicio pierdere care poate apărea dincolo de intervalul de încredere de 99%.

În practică, rezultatele efective ale tranzacționării diferă de calculul VaR. Pentru a determina gradul de acuratețe al modelului, Societatea urmărește periodic rezultatele pentru a testa acuratețea ipotezelor și parametrii folosiți în calculul VaR.

Mentineră nivelului expunerii globale a Societății la riscul de pret în cadrul unor nivele acceptabile, se face atât prin respectarea limitărilor impuse prin reglementările legale, precum și prin impunerea unor limite cel puțin pentru următorii indicatori:

- Nivelul maxim al VaR aferent pozițiilor deținute pe fiecare emitent;
- Nivelul maxim al VaR aferent întregului portofoliu de valori mobiliare;
- Nivelul coeficientului β pentru fiecare valoare mobiliară;
- Nivelul coeficientului β pentru întregul portofoliu de valori mobiliare;
- Nivelul pierderii maxime rezultate în urma "testului de stress" asupra întregului portofoliu de valori mobiliare.

Coeficientul β exprimă rentabilitatea marginală a unei valori mobiliare în raport cu variația rentabilității generale a pieței bursiere. Pentru determinarea coeficientului β se folosește o bază de date cuprinzând rentabilitățile din ultimele 255 zile ale acțiunilor incluse în BET-XT precum și valorile înregistrate de rentabilitatea indicelui BET-XT în aceeași perioadă.

Profilul de risc de piață este determinat astfel:

Indicator	Nivel risc	Valoare indicator
Depozite la instituțiile de credit, titluri de participare ale fondurilor monetare, titluri de stat, certificate de trezorerie	S	1
Obligațiuni municipale, obligațiuni corporative, titluri de participare ale fondurilor de obligațiuni	MS	2
Acțiuni, instrumente financiare derivate, titluri de participare ale fondurilor de acțiuni	R	5

Profilul de risc de piață se calculează pentru deținerile aferente portofoliului tranzacționabil.

Pentru agregarea indicatorilor se vor folosi ponderi determinate în funcție de gradul de risc al indicatorilor și de expunerea totală la nivelul riscului de piață.

e. Risc operațional

Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe.

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

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 limitare 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 expunerii 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

	Anul încheiat la		-lei-
	31 decembrie	31 decembrie	
	2015	2016	
Venituri din comisioane aferente tranzacțiilor cu valori mobiliare și instrumente financiare derivate	38366	185768	
Venituri din activități conexe	7830	52040	
Total	46196	237808	

Realizări pe agentii și sucursale la 31.12.2016

Agencia / Sucursala	Total anual
Dej	1216,69
Republicii (fostă Dorobantilor)	116591,61
Sediu Central	67959,70
Total	185768

6. Alte venituri din exploatare

	Anul încheiat la		-lei-
	31 decembrie	31 decembrie	
	2015	2016	
Alte venituri din exploatare	469353	1200	
Total	470549	1200	

7. Cheltuieli cu materialele și utilitățile

	Anul încheiat la		-lei-
	31 decembrie	31 decembrie	
	2015	2016	
Cheltuieli privind combustibilul	2290	4518	
Cheltuieli privind piesele de schimb	-	-	
Cheltuieli privind alte materiale	7248	6782	

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

Cheltuieli cu energia si apa	10559	10249
Total	20097	21549

8. Cheltuieli cu salariile și cheltuielile aferente

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu salariile	202620	295966
Cheltuieli cu tichete de masa acordate salariatilor	17771	23800
Contributii la asigurarile sociale	45945	65802
Total	266336	385568

9. Cheltuieli privind prestațiile externe

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu intretinere si reparatii	6010	6492
Cheltuieli cu chiria	499	1948
Cheltuieli cu asigurarile	-	2732
Cheltuieli cu pregatirea profesionala	1134	150
Cheltuieli cu colaboratorii	-	-
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	78230	102116
Cheltuieli de protocol	908	3592
Cheltuieli de reclama si publicitate	-	-
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	-	-
Cheltuieli cu deplasările	2705	8930
Cheltuieli cu poșta și comunicațiile	25877	59166
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	5483	5508
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terti	53,447	73603
Total	174293	264237

10. Cheltuieli cu alte impozite și taxe

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	7191	2362
Total	7191	2362

11. Cheltuiala cu amortizarea activelor corporale și necorporale

-lei-

Anul încheiat la	
31 decembrie 2015	31 decembrie 2016

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 Investiții Financiare
 S.C. INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.
www.interdealer.ro

Amortizare imobilizări corporale	9532	5834
Amortizare imobilizări necorporale	-	-
Total	9532	5834

12. Alte cheltuieli

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Alte cheltuieli de exploatare	413496	101
Pierderi din creante-debitori diversi	73	-
Total	413569	101

13. Venituri și cheltuieli financiare

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Venituri din dobanzi	9750	1177
Venituri din dividende	-	6034
Venituri din active financiare disponibile pentru vanzare cedate	24965	38948
Venituri din instrumente derivate	-	-
Venituri din tranzactii pe alte piete	-	2
Venituri din diferente de curs valutar	-	-
Venituri din creante imobilizate	-	-
Alte venituri financiare	-	45692
Total	34715	91853
Cheltuieli cu dobanzile	-	-
Cheltuieli privind activele detinute pentru vanzare cedate	98760	-
Cheltuieli aferente instrumentelor financiare derivate	-	-
Cheltuieli din tranzactii pe alte piete	-	-
Cheltuieli cu diferentele de curs valutar	-	-
Pierderi din creante legate de participatii	-	-
Alte cheltuieli financiare	-	798
Total	98760	798

14. Ajustarea netă de valoare a imobilizărilor financiare și investițiilor financiare

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Cheltuieli financiare privind provizioanele pentru deprecierea activelor financiare	-	-
Venituri financiare din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	-	-
Total	-	-

15. Cheltuiala cu impozitul pe profit

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Impozit pe profit curent, cheltuiala	-	-
Impozit pe profit amanat, (reversare)	-	-
Total	-	-

Cota de impozit pe profit in 2016 a fost de 16% . Profitul contabil conform IFRS înainte de impozitare și cheltuiala fiscala pentru 2015 si 2016 pot fi reconciliate dupa cum urmeaza:

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2015	31 decembrie 2016
Profit / pierdere bruta	(438318)	(349588)
Cheltuiala cu impozitul pe profit 16% / 16%	-	-
Efectul elementelor statutare ne-impozabile/ne-deductibile	-	-
Total	(438318)	(349588)

Activul/(datoria) din impozitul amânat, net la 31 decembrie 2016 și 31 decembrie 2015 cuprinde:

Anul incheiat la 31 decembrie 2015			Anul incheiat la 31 decembrie 2016		
Diferenta temporara (RAS- IFRS)	Activ din impozit amanat, net	Pasiv din impozit amanat, net	Diferenta temporara (RAS- IFRS)	Activ din impozit amanat	Pasiv din impozit amanat
Reevaluarea imobilizarilor temporale	-	-	-	-	-
Total diferente temporare si impozitul amanat aferent (toate la 16%)					

16. Elemente ale rezultatului global

Societatea nu a inregistrat modificari in "Alte elemente ale rezultatului global".

17. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza este calculat prin divizarea profitului/(pierderii) nete a anului 2016, respectiv 2015, atribuibil acționarilor ordinari ai Societății la media ponderată a acțiunilor ordinare emise în anul 2016, respectiv 2015.

Rezultatul pe actiune diluat este determinat prin ajustarea profitului/(pierderii) nete atribuibile acționarilor ordinari ai Societății și media ponderată a numarului de acțiuni în circulație, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute, cu efectele de diluare ale tuturor acțiunilor potențiale ordinare, care cuprind titluri convertibile și opțiuni pe acțiuni.

Rezultatul pe actiune diluat nu a fost calculat deoarece Societatea a emis doar acțiuni ordinare.

31 decembrie

31 decembrie

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

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Profit atribuibil detinatorilor de actiuni in Societate	a	(438318)	(349588)
Numar mediu ponderat de actiuni existente in cursul anului	b	<u>15400003</u>	<u>15400003</u>
Rezultat pe actiune (lei) raportat	c = a/b	<u>(0,03)</u>	<u>(0,03)</u>

Între data raportării și data finalizării situațiilor financiare nu au avut loc tranzacții care să necesite recalcularea rezultatului pe acțiune.

18. Imobilizări necorporale și corporale

	Cladiri	Teren	Echipamente, mobilier si computere	Masini	Total imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	-lei- Total imobilizari necorporale
Cost la 1 ianuarie 2015	576,000	440,000	316,207	43,136	1,375,343	237,368	237,368
Intrari	-	-	5,555	-	5,555	-	-
Iesiri	415,000	-	50,351	-	(465,351)	31,644	31,644
Transferuri intre categorii	-	-	-	-	-	-	-
Crestere din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
Descrestere datorata incorporarii amortizarii cumulate si pierdere din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2015	161,000	440,000	271,411	43,136	915,547	205,724	205,724
Amortizare acumulata la 1 ianuarie 2015	14,083	0	307,427	43,136	364,646	237,368	237,368
Amortizarea anului	9,255	0	277	-	9,532	31,644	31,644
Iesiri	13,891	-	50,351	-	(64,242)	-	-
Reversarea amortizarii cumulate pentru reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2015	9,447	0	257,352	43,136	309,936	205,724	205,724
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2015	151,553	440,000	14,058	0	605,611	0	0

	Cladiri	Teren	Echipamente, mobilier si computere	Masini	Total imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	-lei- Total imobilizari necorporale
Cost la 1 ianuarie 2016	161,000	440,000	271,411	43,136	915,547	205,724	205,724
Intrari	-	-	-	-	-	36,000	36,000
Iesiri	-	-	113,188	-	(113,188)	31,889	31,889
Transferuri intre categorii	-	-	-	-	-	-	-
Crestere din reevaluare	46,840	-	-	-	46,840	-	-
Descrestere datorata incorporarii amortizarii cumulate si pierdere din reevaluare	14,171	-	-	-	14,171	-	-
La 31 decembrie 2016	193,669	440,000	158,223	43,136	835,028	209,835	209,835
Amortizare acumulata la 1 ianuarie 2016	9,447	0	257,352	43,136	309,935	205,725	205,725
Amortizarea anului	4,724	0	1,110	-	5,834	-	-
Iesiri	-	-	113,185	-	(113,185)	31,890	(31,890)
Reversarea amortizarii cumulate pentru reevaluare	14,171	-	-	-	(14,171)	-	-
La 31 decembrie 2016	0	0	145,277	43,136	188,413	173,835	173,835
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2016	193,669	440,000	14,058	0	646,615	36,000	36,000

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

19. Active financiare disponibile pentru vânzare

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Titluri de participare în cadrul Grupului	-	-	-
Titluri de participare în afara Grupului	265892	213547	34470
Total	265,92	213547	34470

20. Alte active imobilizate

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Fond de garantare (FCI)	67313	67313	67313
Fond de garantare (D.C.)	65694	65277	64379
Fond individual de garantare (CRC SA)	-	-	-
Total	133007	132590	131692

21. Creanțe comerciale

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Clienți diversi	12200	9400	2003
Total	12200	9400	2003

22. Cheltuieli în avans

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Abonamente	-	-	-
Asigurări	-	-	-
Chirie	-	-	-
Alte cheltuieli în avans	115598	116884	-
Total	115598	116884	0

23. Casa, conturi la bănci și alte valori

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Numerar la bănci	311256	602959	997426
Disponibilități în casierie	1071	901	110
Alte valori	-	-	-
Total	312327	603860	997536



24. Active clasificate ca deținute pentru tranzacționare

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Debitori din tranzactii cu instrumente financiare pe piata BVB	-	-	-
Debitori din tranzactii cu instrumente financiare derivate	-	-	-
Debitori din alte operatiuni privind tranzactii	-	-	-
Actiuni	-	-	320662
Total	0	0	320662

25. Active curente aferente tranzacționării

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Debitori din alte operatiuni privind tranzactiile	-	-	-
Debitori din tranzactii in contul clientilor pe piata BVB	-	-	106731
Debitori din tranzactii cu instrumente financiare derivate in contul clientilor	-	-	-
Total	0	0	106731

26. Alte active curente

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Decontari din operatiuni de participare	-	-	216
Altri debitori diversi	1330118	1332530	1331732
Alte active curente inclusiv stocuri	438000	482237	-
Total	1768118	1814767	1331948

27. Capital social

	2016	2016	2015	2015
	lei	Nr. actiuni	lei	Nr. actiuni
Sold la 1 ianuarie	3850001	15400003	2650005	10600020
Emis in cursul anului	-	-	1199996	4799983
Diminuare rezultat reportat	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie (platit in totalitate)	3850001	15400003	3850001	15400003

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

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

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

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

28. Rezerve și rezultat curent și reportat

În conformitate cu legislația românească, Societatea trebuie să distribuie profitul sub forma de dividende să îl repartizeze la rezerve sau pentru alte destinații, în baza situațiilor financiare întocmite în conformitate cu standardele românești de contabilitate. Sumele transferate la rezerve trebuie să fie folosite în scopurile stabilite atunci când se efectuează transferul.

Conform legislației, societatea trebuie să constituie rezerve legale, la un nivel anual de maxim 5% din profitul brut, din care se scad veniturile neimpozabile și se adaugă cheltuielile aferente veniturilor neimpozabile, până la limita a 20% din capitalul social subscris și varsat.

Rezervele înregistrate în capitaluri în situația poziției financiar, inclusiv rezultatul curent și reportat sunt prezentate în următorul tabel:

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	-lei- 31 decembrie 2014
Rezerve legale	530001	530001	530001
Rezerve din reevaluare	535115	488275	488275
Rezultat reportat	(1444020)	(1005702)	(253386)
Profit și pierdere	(349588)	(438318)	(656656)
Ajustări IFRS	-	-	-
Total	(728492)	425744)	108234

Societatea nu are restricții pentru folosirea rezervelor cu excepția rezervelor legale.

29. Avansuri încasate în contul clienților

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	-lei- 31 decembrie 2014
Clienți creditori din tranzacții spot	87139	-	107948
Clienți creditori din tranzacții derivate	-	-	-
Total	87139	-	1079481

30. Marja aferentă activității de tranzacționare

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	-lei- 31 decembrie 2014
Creditori din tranzacții cu instrumente financiare derivate în contul clienților	-	0	0
Total	0	0	0

31. Datorii comerciale

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Furnizori comerciali	13268	4877	38649
Furnizori de imobilizări	-	-	-
Total	13268	4877	38649

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

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

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

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

32. Alte imprumuturi si datorii asimilate

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Alte imprumuturi si datorii (Credite bancare pe termen scurt)	-	0	0
Total	0	0	0

33. Provizioane

Societatea nu a constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli în anii 2015 si 2016.

34. Datorii curente aferente activității de tranzacționare

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Creditori din tranzactii pentru operatiuni in nume propriu pe piata BVB	-	-	-
Creditori din tranzactii in contul clientilor pe piata BVB	87139	-	18299
Total	87139	-	18299

35. Alte datorii

-lei-

	31 decembrie 2016	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
Datorii personal	49906	59626	60478
Datorii sociale aferente salariilor	2160	2843	12324
Alte impozite si taxe	112	3219	4162
Dividende de plata	-	-	-
Conturi din operatii în participatie	19180	565	6544
Alte datorii	30	1272	53223
Total	71388	67525	136731

36. Pați afiliate

Pațile afiliate reprezintă acele persoane cu putere de decizie directa sau indirecta, membrii familiilor acestora, conducerea Societății și alte companii legate. Nu s-au înregistrat tranzactii cu persoane afiliate

37. Informații privind salariații și personalul de conducere

Salariile plătite personalului de conducere în anul 2015 si 2016 sunt dupa cum urmează:

	2016	2015
Conducere executiva	91200	90218

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

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

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

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

Consiliu administratie	34080	11360
------------------------	-------	-------

Total salarii platite personalului de conducere	125280	101578
--	---------------	---------------

Numarul mediu pe principalele categorii de salariati in functie de modul in care este organizata activitatea se prezinta astfel :

Categorია de salariat	Numar mediu	Numar mediu
	2015	2015
Directori	3	3
Control intern	2	2
Consilier juridic	-	1
Personal adiministrativ	1	2
Consilieri management	0	0
Agent bursa	2	2
Brokeri /Agenti de Servicii de Investitii Financiare	4	6
Analisti	0	0
Total	12	16

38. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu se cunosc evenimente ulterioare datei bilantului a căror neprezentare să poata afecta capacitatea utilizatorilor situatiilor financiare de a face evaluari si de a lua decizii corecte.

39. Explicația tranziției către IFRS

O explicație asupra efectului tranziției de la situațiile financiare RAS la IFRS, în legătură cu poziția financiară a Societății si performanța financiară este prezentată în tabelele următoare:

- Reconcilierea Activului Net

-lei-

Note	31 decembrie 2016			31 decembrie 2015		
	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS
Active						
Imobilizari necorporale	36,000	-	36,000	-	-	-
Imobilizari corporale	646,615	-	646,615	605,611	-	605,611
Active financiare disponibile pentru vanzare	265,892	-	265,892	213,547	-	213,547
Alte active imobilizate	133,007	-	133,007	132,590	-	132,590
Active privind impozitul amanat	-	-	-	-	-	-
Creante comerciale	12,200	-	12,200	9,400	-	9,400

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

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

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

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

Cheltuieli în avans	115,598	115,598	116,884	116,884
Casa și conturi la bănci				
și alte valori	312,327	312,327	603,860	603,860
Active clasificate ca				
detinute pentru	-	-	-	-
tranzactionare	A1			
Active curente aferente	-	-	-	-
tranzactionarii				
Alte active curente (incl.	1,771,665	1,771,665	1,814,767	1,814,767
stocuri)				
Total Active	3,293,304	3,293,304	3,496,659	3,496,659
Datorii				
Avansuri incasate în	-	-	-	-
contul clientilor				
Marja aferenta activitatii	-	-	-	-
de tranzactionare				
Datorii comerciale	13,268	13,268	4,877	4,877
Alte împrumuturi și	-	-	-	-
datorii				
Provizioane	A2			
Datorii curente aferente	-	-	-	-
activitatii de				
tranzactionare	87,139	87,139	-	-
Alte datorii	71,388	71,388	67,525	67,525
Total Datorii	171,795	171,795	72,402	72,402
Capitaluri proprii				
Capital social	3,850,001	3,850,001	3,850,001	3,850,001
Prime de capital	-	-	-	-
Rezerve	1,065,116	1,065,116	1,018,276	1,018,276
Rezultat reportat	(1,444,020)	(1,444,020)	(1,005,702)	(1,005,702)
	(349,588)	(349,588)	(438,318)	(438,318)
Profit și pierdere				
Total Capitaluri proprii	3,293,304	3,293,304	3,424,257	3,424,257

- Reconcilierea rezultatului global

	Anul 2016		Anul 2015	
	Efect al		Efect al	
	tranzitiei		tranzitiei	
Nota	RAS	IFRS	RAS	IFRS

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

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

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

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

Venituri din comisioane si activitati conexe	237,808	-	237,808	46,196	-	46,196
Venituri din chirii	-	-	-	1,196	-	1,196
Alte venituri din exploatare	1,200	-	1,200	469,353	-	469,353
Venituri operationale	239,008	-	239,008	516,745	-	516,745
Cheltuieli cu materiale si consumabile	11,300	-	11,300	9,538	-	9,538
Cheltuieli cu energia si apa	10,249	-	10,249	10,559	-	10,559
Cheltuieli cu personalul	385,568	-	385,568	266,336	-	266,336
Cheltuieli privind prestatiile externe	264,237	-	264,237	174,293	-	174,293
Cheltuieli cu impozite si taxe	2,362	-	2,362	7,191	-	7,191
Cheltuieli cu amortizarea activelor necorporale si corporale	5,834	-	5,834	9,532	-	9,532
Alte cheltuieli de exploatare	101	-	101	413,569	-	413,569
Cheltuieli operationale	679,651	-	679,651	891,018	-	891,018
Rezultatul activitatilor de exploatare	(440,643)	-	(440,643)	(374,273)	-	(374,273)
Venituri financiare	91,853	-	34,715	86,883	-52,168	34,715
Cheltuieli financiare	798	-	798	150,928	-52,168	98,760
Venituri financiare nete	91,055	-	91,055	(64,045)	-	(64,045)
Profit inainte de impozitare	(349,588)	(349,588)	(438,318)	(438,318)		
Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-	-	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat						
Profitul perioadei	(349,588)	(349,588)	(438,318)	(438,318)		
Alte elemente ale rezultatului global						

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

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

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

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

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					-
Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare					-
Modificari in valoarea justa a imobilizarilor disponibile pentru vanzare					-
Modificari in valoarea justa a imobilizarilor utilizate					-
Constituire de rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor					-
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global					-
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei , dupa impozitare					
Total rezultat global aferent perioadei	(349,588)	0	(349,588)	(438,318)	(438,318)

În principal, ajustările contabile de trecere la IFRS au afectat următoarele poziții ale Situației poziției financiare :

Situația poziției financiare

Nu prezinta ajustari

Situația rezultatului global

Nu prezinta ajustari pentru anul 2016

Nr. crt.	Regulamentul nr.4/2011		Reglementări conforme cu IFRS		Ajustări valoare	Reclasificări	Observații/ Explicații
	Denumire	Valoare	Denumire	Valoare			

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

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

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

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

	element		element				
	Venituri financiare din provizioane	52.168	-	-	-52.168	-	S-au vândut titluri de valoare pentru care au fost constituite ajustări pentru depreciere
	Cheltuieli cu investiții financiare pe termen scurt cedate	150.928	Cheltuieli cu investiții financiare pe termen scurt cedate	98.760	-52.168	-	

4^a Alte informatii

In data de 17.12.2015, prin Autorizatia ASF nr. 61/17.12.2015, s-a autorizat majorarea capitalului social al societatii, iar prin Decizia nr. 3697/17.12.2015, s-a ridicat sanctiunea, iar in prezent societatea poate presta serviciile si activitatile de investitii autorizate prin Autorizatia ASF nr. 211/26.08.2015. Pentru o perioada de 6 luni, s-a instituit masura monitorizarii speciale a societatii.

Avand in vedere prevederile legale privind adecvarea capitalului la riscuri, **societatea trebuie sa detina un indicator de lichiditate curenta (LCR) de minim 1 calculat ca raport intre activele lichide de inalta calitate raportate la iesirile nete de numerar pe o perioada de 30 de zile.** In general, o lichiditate curenta mai mica decat 1 punct este un semn negativ.

Avand in vedere nivelul indicatorului de lichiditate situat intre 0.03 si 0.07 sub nivelul de 1 punct se releva concluzia ca nivelul LCR inregistrat nu poate asigura functionarea curenta in bune conditii a societatii.

Indicatorul de solvabilitate al societatii calculat ca procent din valoarea totala a expunerii la risc s-a situat peste limita minima de 8% prevazuta de legislatia in vigoare, chiar si in conditiile deduceri atat a creantei fata de Flacara SA/SC NBSK Expert SRL din fondurile proprii, cat si a creantei privind cesiunea actiunilor fata de Muntean Maria si Tibre Carmen, ca masura de prudentialitate AS.F ;

Gradul de indatorare s-a situat la un nivel de sub 10%, situarea acestui indicator sub acest nivel fiind apreciata ca fiind la un nivel de risc ;

Administrator,
Naș Sorin Valeriu



Director economic,
Campean Ilona Enikó