

SSIF INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.

SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

Întocmite în conformitate cu Instrucțiunea nr.1 /2013 pentru modificarea Instrucțiunii nr. 6 /2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul prezidentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.116/2011, care cer ca aceste situații financiare individuale să fie întocmite în scop informativ, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM,

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014.

Situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS, sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de către SSIF Interdealer Capital Invest S.A., acționarii acesteia și ASF și nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiție.

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. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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 2014

-lei-

	Nota	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Imobilizari necorporale	18	30,940	0
Imobilizari corporale	18	1,108,875	1,010,697
Active financiare disponibile pentru vanzare	19	74,970	34,470
Alte active imobilizate	20	130,798	131,692
Active privind impozitul amanat	15	-	-
A. Total active imobilizate		1,345,583	1,176,859
Creante comerciale	21	1,600	2,003
Cheltuieli in avans	22	0	0
Casa, conturi la banci si alte valori	23	1,769,087	997,536
Active clasificate ca detinute pentru tranzactionare	24	477,623	320,662
Active curente aferente activității de tranzactionare	25	23,353	106,731
Alte active curente inclusiv stocuri	26	1,332,927	1,331,948
B. Total active curente		3,604,590	2,758,880
I. Total active (A+B)		4,950,173	3,935,739
Capital social	27	10,504,360	2,554,345
Prime de capital	27	-	-
Rezerve	28	1,019,899	1,018,276
Rezultat reportat	28	(7,383,128)	(253,386)
Profit si pierdere	28	(1,026,310)	(656,656)
C. Total capitaluri proprii		3,114,821	2,662,579
Avanzuri incasate in contul clientilor	29	1,291,381	1,079,481
Marja aferentă activității de tranzactionare	30	-	-
Datorii comerciale	31	40,634	38,649
Alte imprumuturi si datorii (Credite bancare)	32	-	-
Provizioane	33	-	-
Datorii curente aferente activității de tranzactionare	34	442,353	18,299
Alte datorii	35	60,984	136,731
D. Total datorii		1,835,352	1,273,160
II. Total capitaluri proprii si datorii (C+D)		4,950,173	3,935,739

Administrator,
 Nas Sorin Valeriu



Director economic,
 Campean Iliana Eniko

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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 2014

		-lei -	
	Nota	Exercitiul financiar 2013	Exercitiul financiar 2014
Venituri din comisioane si activitati conexe	5	257,049	208,700
Venituri din chirii	6	27,314	20,910
Alte venituri din exploatare	6	8,195	101,493
Venituri operationale		292,558	331,104
Cheltuieli cu materiale si consumabile	7	28,124	3,160
Cheltuieli cu energia si apa	7	14,664	5,784
Cheltuieli cu personalul	8	382,688	247,372
Cheltuieli privind prestatiile externe	9	318,772	243,090
Cheltuieli cu alte impozite si taxe	10	11,933	9,353
Cheltuieli cu amortizarea activelor necorporale si corporale	11	90,061	54,676
Alte cheltuieli de expatare	12	5,020	134,875
Cheltuieli operationale		851,262	698,310
Rezultatul activitatilor de exploatare		(558,704)	(367,206)
Venituri financiare	13	774,522	1,385,406
Cheltuieli financiare	13	1,242,128	1,674,856
Venituri financiare nete		(464,606)	(289,450)
Profit inainte de impozitare		(1,026,310)	(1,026,310)
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	-	-
Impozit pe profit amanat	15	-	-
Profitul net al perioadei		(1,026,310)	(656,656)
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		(1,026,310)	(656,656)

Administrator,
 Nas Sorin Valeriu



Director economic,
 Campean Ilona Eniko

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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 FLUXURILOR DE NUMERAR

pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014

Denumirea elementului	Nota	-lei- 31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Incasari / Plati nete de la clienti		398,800	229,610
Incasari / Plati nete catre , furnizori, institutiile pietei de capital si angajati		(703,601)	(1,602,428)
Dobanzi platite		(46,804)	-
Impozit pe profit platit		-	-
A. Numerar net folosit in activitatile de exploatare		(351,605)	(1,377,818)
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:			
Incasari din tranzactiile cu actiuni		40,648	37,535
Plati pentru achizionarea de actiuni		-	-
Plati pentru achizitionarea de imobilizari corporale		-	-
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		-	-
Dobanzi incasate		55,835	33,424
Dividende incasate		23,516	-
B. Numerar net folosit in activitatile de investitie		119,999	70,959
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:			
Incasari din emisiunea de actiuni		0	0
Incasari / plati din imprumuturi pe termen lung		0	131,591
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar, alte imprumuturi		(674,000)	(78,906)
Dividende platite		-	-
C. Numerar net folosit in activitatile de finantare		(674,000)	52,685
D. Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar (A+B+C)		(905,606)	(1,249,174)
E. Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		3,152,316	2,246,710
F. Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei (D+E)		2,246,710	997,536

Administrator,
 Nas Sorin Valeriu



Director economic,
 Campeanu Ilona Eniko

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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 2014

-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 2013	10,504,360	531,624	1,324,366	(4,435,912)	0	(3,001,065)	4,923,370
Cresteri	-	-	-	2,947,216	-	3,001,068	
Reduceri	-	-	836,091	-	-	1,026,310	1,026,310
Sold 31 decembrie 2013	10,504,360	531,624	488,275	(7,383,128)	0	(1,026,310)	3,114,821
Cresteri	-	-	-	(313,501)	-	(656,656)	
Reduceri	7,950,015	1,623	-	7,950,015	0	1,026,310	
Sold 31 decembrie 2014	2,554,345	530,001	488,275	(253,386)	0	(656,656)	(2,662,579)

Administrator
 Nas Sorin Valeriu



Director economic,
 Campean Ilona Eniko



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. Entitatea de raportare

Situațiile financiare pentru exercitiul financiar care se încheie la 31 decembrie 2014 aparțin 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. Onisifor Ghibu, nr.20A, județul 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 2014 Societatea avea un număr mediu de 20 angajați, (2012-16 angajați), iar structura acționariatului a fost următoarea:

Acționari	31 decembrie 2014
SC Jolidon Import Export SRL	58,58%
SC Spot Capital SA	9,99%
Bolos Doru	8,72%
Alte persoane juridice și fizice	22,71%
TOTAL	100,0%

2. Bazele întocmirii

(a) Declarație de conformitate

În conformitate cu Instrucțiunea nr.1/2013, pentru modificarea Instrucțiunii 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, care cer ca aceste situații financiare individuale să fie pregătite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ("IFRS"), obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de C.N.V.M., Societatea a întocmit situațiile financiare individuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2014.

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

Situațiile financiare individuale au fost autorizate pentru publicare de către Consiliul de Administrație la data 15 iunie 2015.

(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 plătitibilă 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.

3.1 Schimbări ale politicilor contabile

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

Noi interpretări și modificări ale standardelor IFRS și IFRIC

Societatea a adoptat următoarele standarde IFRS și interpretări IFRIC noi și modificate începând cu data de 1 ianuarie 2011, fără impact asupra situațiilor financiare:

▪ **IFRIC 14 Plata în avans a unei cerințe minime de finanțare (modificat)**

Modificarea elimină o consecință neintenționată, atunci când o entitate face obiectul cerințelor minime de finanțare și efectuează în avans plata contribuțiilor pentru a acoperi aceste cerințe. Modificarea permite o plată în avans a costului viitoarelor servicii de către entitate, care urmează să fie recunoscută ca un activ al planului de pensii. Modificarea se aplică retroactiv.

▪ **IFRIC 19 Stingerea datoriilor financiare prin instrumente de capitaluri proprii**

Interpretarea clarifică faptul că instrumentele de capitaluri proprii emise unui creditor pentru a stinge o datorie financiară sunt considerate preț plătit. Instrumentele de capitaluri proprii emise sunt evaluate la valoarea lor justă. În cazul în care aceasta nu poate fi evaluată credibil, instrumentele sunt evaluate la valoarea justă a datoriei stinse. Orice câștiguri sau pierderi sunt recunoscute imediat prin contul de profit și pierdere.

▪ **IAS 24 Prezentarea informațiilor privind părțile afiliate (modificat)**

IASB a emis o modificare a IAS 24 care clarifica definițiile aferente părților afiliate. Noile definiții pun accent pe o perspectivă simetrică a relațiilor cu părțile afiliate și clarifică împrejurările în care persoane și personalul-cheie din conducere afectează relațiile cu părțile afiliate ale unei entități. În plus, modificarea introduce o exceptare de la cerințele generale de prezentare a



informațiilor privind părțile afiliate pentru tranzacțiile cu guvernul și cu entități care sunt controlate, controlate în comun sau semnificativ influențate de același guvern ca entitatea raportoare. Modificarea se aplică retroactiv.

▪ **IAS 32 Clasificarea emisiunilor de drepturi (modificat)**

IASB a emis o modificare care schimbă definiția datoriilor financiare din IAS 32 pentru a permite entităților să clasifice emisiunile de drepturi și anumite opțiuni sau garanții drept instrumente de capitaluri proprii. Modificarea se aplică dacă drepturile sunt acordate proporțional tuturor proprietarilor existenți ai aceleiași clase de instrumente de capitaluri proprii nederivate, pentru a achiziționa un număr fix din propriile instrumente de capitaluri proprii ale entității pentru o sumă fixă în orice monedă. Modificarea se aplică retroactiv.

▪ **Îmbunătățiri ale IFRS (mai 2010)**

În mai 2010, IASB a emis a treia culegere a modificărilor standardelor sale, în principal din dorința de a înlătura inconsecvențele și de a clarifica formularea. Există prevederi separate de tranziție pentru fiecare standard.

Modificări rezultate din îmbunătățiri ale IFRS (mai 2010) în ceea ce privește următoarele standarde care nu au efect asupra politicilor contabile, poziției financiare sau performanței Societății sunt prezentate în continuare:

▪ **IFRS 3 Combinări de întreprinderi.**

Opțiunile de evaluare disponibile pentru interesele care nu controlează au fost modificate. Doar componentele intereselor care nu controlează care reprezintă interese de deținere curente și care dau dreptul deținătorului acestora la o cotă proporțională din activele nete ale entității în cazul lichidării trebuie evaluate fie la valoarea justă, fie la cota proporțională din deținerea curentă a instrumentelor din activele nete identificabile ale cumpărătorului. Toate celelalte componente vor fi evaluate la valoarea lor justă de la data achiziției. Aceasta îmbunătățire clarifică și faptul că modificările IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat, IAS 32 Instrumente financiare: prezentare și IAS 39 Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare, care elimină exceptarea pentru contraprestația contingentă, nu se aplică contraprestației contingente rezultate din combinări de întreprinderi ale căror date de achiziție preced aplicarea IFRS 3 (așa cum a fost revizuit în 2008).

În cele din urmă, aceasta cere unei entități (din cadrul unei combinări de întreprinderi) să înregistreze înlocuirea tranzacțiilor de plată pe bază de acțiuni ale entității dobândite (indiferent dacă obligatorie sau voluntară), și să alocă corespunzător această înlocuire între contraprestatic și cheltuieli post-combinare.

▪ **IFRS 7 Instrumente financiare - informații de furnizat**

Modificarea a avut scopul de a simplifica informațiile furnizate prin reducerea volumului de informații privind garanțiile deținute și de a îmbunătăți informațiile prin solicitarea unor informații calitative, pentru a amplasa informațiile cantitative în context.

IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare

Această modificare clarifică faptul că o entitate poate prezenta o analiză a fiecărei componente a situației rezultatului global fie în situația modificării capitalurilor proprii, fie în notele la situațiile financiare.

▪ **IAS 27 Situațiile financiare consolidate și individuale**

Această îmbunătățire clarifică faptul că modificările rezultate din IAS 27 asupra IAS 21 Efectele variației cursurilor de schimb valutar, IAS 28 Investiții în entitățile asociate și IAS 31 Interese în asocierile în participație se aplică prospectiv pentru perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2009 sau mai devreme, atunci când IAS 27 se aplică de timpuriu.

▪ **IAS 34 Raportarea financiară interimară**

Această îmbunătățire prevede furnizarea de informații suplimentare privind valorile juste și modificările de clasificare a activelor financiare, precum și modificări în cadrul activelor și datoriilor contingente în cadrul situațiilor financiare interimare simplificate.

Schimbări viitoare în politicile contabile

Standarde emise dar care nu sunt încă aplicabile și care nu au fost adoptate anticipat:

▪ **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare (modificat) - prezentarea altor elemente ale rezultatului global**

Această modificare intra în vigoare pentru perioade anuale începând la 1 iulie 2012. Modificările aduse IAS 1 schimbă gruparea elementelor prezentate în alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere într-un moment viitor (de exemplu la derecunoaștere sau la decontare) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodată. Modificarea afectează doar prezentarea și nu are un impact asupra poziției financiare sau a performanței Societății. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

▪ **IAS 12 Impozitul pe profit (modificat) - realizarea activelor care stau la baza acestuia**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la 1 ianuarie 2012. Modificarea a clarificat determinarea impozitului amânat privind investițiile imobiliare evaluate la valoarea justă. Modificarea introduce o prezumție atacabilă că impozitul amânat



privind investițiile imobiliare evaluate folosind modelul valorii juste din IAS 40 trebuie determinat pe baza că valoarea contabilă a acestuia va fi realizată prin vânzare. Mai mult, aceasta introduce o cerință ca impozitul amânat privind activele neamortizabile evaluate folosind modelul de reevaluare din IAS 16 trebuie cuantificat întotdeauna pe bază de vânzări ale respectivului activ. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE.

▪ **IAS 19 Beneficiile angajaților (modificat)**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IASB a emis numeroase modificări ale IAS 19. Acestea variază de la modificări fundamentale precum îndepărtarea mecanismului coridorului și a conceptului de randament preconizat al activelor planului, până la simple clarificări și reformulări. Este permisă aplicarea timpurie. Această interpretare nu a fost încă adoptată de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

▪ **IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit)**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Drept consecință a noilor standarde IFRS 10 și IFRS 12, prevederile rămase în IAS 27 sunt limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Este permisă aplicarea timpurie. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

▪ **IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație (revizuit)**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Drept consecință a noilor standarde IFRS 11 și IFRS 12, IAS 28 a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participație, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate. Este permisă aplicarea timpurie. Conducerea a estimat că aceste modificări nu au impact asupra situațiilor Societății.

▪ **IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) - compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2014. Această modificare clarifică înțelesul sintagmei „are în prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal” și clarifică, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensație) care aplica mecanisme de decontare brută care nu sunt simultane. Modificările IAS 32 se vor aplica retroactiv. Este permisă aplicarea timpurie. Cu toate acestea, dacă o entitate alege să le adopte de timpuriu, aceasta trebuie să prezinte acest fapt și de asemenea, să prezinte informațiile cerute de modificările IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

▪ **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) - cerințe sporite de furnizare a informațiilor privind derecunoasterea**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 iulie 2011. Modificarea prevede furnizarea unor informații suplimentare cu privire la activele financiare care au fost transferate dar nu au fost derecunoscute, pentru a-i permite utilizatorului situațiilor financiare să înțeleagă relația cu acele active care nu au fost derecunoscute și cu datoriile asociate acestora. De asemenea, modificarea prevede furnizarea de informații cu privire la implicarea continuă în activele derecunoscute, pentru a permite utilizatorului să evalueze natura și riscurile asociate implicării continue a entității în acele active derecunoscute. Modificarea are doar efecte asupra furnizării informațiilor.

▪ **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat (modificat) - compensarea activelor financiare și a datoriilor financiare**

Modificarea intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Modificarea introduce cerințe comune de furnizare a informațiilor. Aceste informații vor furniza utilizatorilor informații care sunt utile pentru evaluarea efectului sau a efectului potențial al acordurilor de compensare asupra poziției financiare a unei entități. Modificările IFRS 7 se vor aplica retroactiv. Această modificare nu a fost încă adoptată de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul acestei modificări asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

▪ **IFRS 9 Instrumente financiare - clasificare și evaluare**

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2015. IFRS 9, așa cum a fost emis, reflectă prima etapă a activității IASB de înlocuire a IAS 39 și se aplică clasificării și evaluării activelor financiare și a datoriilor financiare după cum sunt definite de IAS 39. Etapa 1 a IFRS 9 va avea un impact semnificativ asupra clasificării și evaluării activelor financiare și a unei modificări de raportare pentru acele entități care au desemnat datorii financiare folosind opțiunea evaluării la valoarea justă. În etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor și deprecierea activelor financiare. Aplicarea timpurie este permisă. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul noului standard asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

▪ **IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități**

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IFRS 12 include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participație, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul noului standard asupra poziției financiare sau a performanței Societății.



▪ **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă**

Noul standard intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IFRS 13 stabilește o singură sursă de îndrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluările la valoarea justă. IFRS 13 nu modifică situațiile în care o entitate trebuie să aplice valoarea justă, ci oferă îndrumări asupra modului în care trebuie evaluată valoarea justă în conformitate cu IFRS, atunci când valoarea justă este permisă sau necesară. Acest standard ar trebuie aplicat prospectiv și aplicarea timpurie este permisă. Acest standard nu a fost încă adoptat de UE. Societatea este în prezent în curs de a evalua impactul noului standard asupra poziției financiare sau a performanței Societății.

3.2. Sumarul Politicilor Contabile Semnificative

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

(i) 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.

(i) 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 justa 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 piața 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 eșalonate 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 rață 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 mărituri 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.

(ii) Derecunoașterea activelor și datoriiilor 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.

(iii) 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.

(iv) 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, exista o evidentă 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 deprecierii 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.

(v) 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.

(vi) 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 masurate la costul amortizat și instrumentele financiare purtătoare de dobândă clasificate ca disponibile pentru vânzare, venitul sau cheltuiala din dobânda 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 dobânda 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.

(vii) 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.



(viii) 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.

(ix) 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
---------------------------------	----------

(x) 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.



(xi) 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 aferenta altor active, cu excepția fondului comercial, este evaluată la fiecare dată de raportare dacă există indicii ca pierderea a fost diminuată sau nu mai exista. În cazul în care un astfel de indiciu exista, 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.

(xii) 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.

(xiii) 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.

(xiv) Impozite

a. 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.

b. 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.

(xv) 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.

(xvi) 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.

(xvii) Rezerve de capital

Rezervele înregistrate în capitaluri în situația poziției financiare includ:

- rezerva aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare care cuprinde modificările în valoarea justă a investițiilor disponibile pentru vanzare;
- 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.

(xviii) 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.

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 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

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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

- 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 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 diverși;
- 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.

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 și locale	MS	2
Instituții	M	3
Retail	R	5
Societăți	R	5
Imobilizări 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 plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de aceste instituții.

Lichiditatea reprezintă capacitatea Societății de a finanța creșterea activelor și /sau de a face față obligațiilor atunci când acestea devin scadente, iar managementul lichidității reprezintă o parte integrantă a procesului de management al activelor și pasivelor.

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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

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 a activului, durata cuprinsă între înregistrarea tranzacției și încasarea fondurilor aferente vânzării titlului.

Societatea menține active lichide pentru a finanța 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 risc 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 curentă	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 risc 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 prețurile de închidere ale instrumentelor financiare, pe o perioadă de cel puțin un an. Societatea va folosi pentru calculul indicatorului VaR ultimele 255 de prețuri 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%.



In practica, rezultatele efective ale tranzactionarii difera de calculul VaR. Pentru a determina gradul de acuratete al modelului, Societatea urmareste 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 pozitiiilor 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 aceeași 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 operațional

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 amenziilor, 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 organizati 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.

c. Risc 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-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Venituri din comisioane aferente tranzacțiilor cu valori mobiliare și instrumente financiare derivate	252,856	180315
Venituri din activități conexe	4,193	28,385

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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

Total	<u><u>257,049</u></u>	<u><u>208,700</u></u>
--------------	-----------------------	-----------------------

6. Alte venituri din exploatare

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Venituri din chirii	27,314	20,910
Alte venituri din exploatare	8,195	101,493
Total	<u><u>35,509</u></u>	<u><u>122,403</u></u>

7. Cheltuieli cu materialele și utilitățile

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Cheltuieli privind combustibilul	-	788
Cheltuieli privind piesele de schimb	-	-
Cheltuieli privind alte materiale	28,124	2,372
Cheltuieli cu energia si apa	14,664	5,784
Total	<u><u>42,788</u></u>	<u><u>8,944</u></u>

8. Cheltuieli cu salariile și cheltuielile aferente

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Cheltuieli cu salariile	289,350	190,438
Cheltuieli cu tichete de masa acordate salariatilor	14,373	12,663
Contributii la asigurarile sociale	78,965	44,271
Total	<u><u>651,449</u></u>	<u><u>247,372</u></u>

9. Cheltuieli privind prestațiile externe

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Cheltuieli cu intretinere si reparatii	-	95
Cheltuieli cu chiria	14,356	9,007
Cheltuieli cu asigurarile	6,284	1,105

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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 pregătirea profesională	1,755	3,450
Cheltuieli cu colaboratorii	3,886	1,225
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	111,504	100,199
Cheltuieli de protocol	346	-
Cheltuieli de reclama si publicitate	-	-
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	-	1,164
Cheltuieli cu deplasările	-	2,659
Cheltuieli cu poșta și comunicațiile	33,765	31,858
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	12,288	7,727
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terti	134,588	84,602
Total	712,816	243,090

10. Cheltuieli cu alte impozite și taxe

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	11,933	9,353
Total	11,933	9,353

11. Cheltuiala cu amortizarea activelor corporale și necorporale

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Amortizare imobilizări corporale	52,819	23,736
Amortizare imobilizări necorporale	37,242	30,940
Total	90,061	54,676

12. Alte cheltuieli

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Alte cheltuieli de exploatare	226	85,558
Pierderi din creante-debitori diversi	4,794	49,317
Total	61,274	134,875

13. Venituri și cheltuieli financiare

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2013	2014
Venituri din dobanzi	55,835	33,424

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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

Venituri din dividende	23,516	-
Venituri din active financiare disponibile pentru vanzare cedate	695,171	20,250
Venituri din instrumente derivate	-	-
Venituri din tranzactii pe alte piete	-	-
Venituri din diferente de curs valutar	3,613	-
Venituri din creante imobilizate	1,331,732	1,331,732
Alte venituri financiare	36,222	-
Total	2,280,470	1,385,406
Cheltuieli cu dobanzile	46,804	-
Cheltuieli privind activele detinute pentru vanzare cedate	1,174,324	343,124
Cheltuieli aferente instrumentelor financiare derivate	-	-
Cheltuieli din tranzactii pe alte piete	-	-
Cheltuieli cu diferentele de curs valutar	1	1
Pierderi din creante legate de participatii	20,503	1,331,732
Alte cheltuieli financiare	496	-
Total	1,242,128	1,674,856

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

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
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 2013	31 decembrie 2014
Impozit pe profit curent, cheltuiala	-	-
Impozit pe profit amanat, (reversare)	-	-
Total	-	-

Cota de impozit pe profit in 2014 a fost de 16% (2013 - 16%). Profitul contabil conform IFRS înainte de impozitare și cheltuiala fiscală pentru 2013 si 2014 pot fi reconciliate dupa cum urmeaza:

-lei-

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Profit / pierdere bruta	(1,026,310)	(1,682,964)
Cheltuiala cu impozitul pe profit 16% / 16%	-	-
Cheltuiala cu impozitul pe profit minim datorat	-	-
Efectul elementelor statutare ne-impozabile/ne-deductibile	-	-
Total	(1,026,310)	(1,682,964)



Activul/(datoria) din impozitul amânat, net la 31 decembrie 2014 și 31 decembrie 2013 cuprinde:

Anul încheiat la
 31 decembrie 2013

Anul încheiat la
 31 decembrie 2014

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 corporale	-	-	-	-	-
Total diferente temporare si impozitul amanat aferent (toate la 16%)					

16. Elemente ale rezultatului global

Societatea nu a înregistrat modificari în "Alte elemente ale rezultatului global".

17. Rezultatul pe acțiune

Rezultatul pe acțiune de baza este calculat prin divizarea profitului/(pierderii) nete a anului 2014, respectiv 2013, atribuibil acționarilor ordinari ai Societății la media ponderată a acțiunilor ordinare emise în anul 2014, respectiv 2013.

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

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

		31 decembrie 2013	31 decembrie 2014
Profit atribuibil detinatorilor de actiuni in Societate	a	(1,026,310)	(1,682,964)
Numar mediu ponderat de actiuni existente in cursul anului	b	10,600,020	10,600,020
Rezultat pe actiune (lei) raportat	c = a/b	(0,10)	(0,16)

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

În anul 2014 nu au avut loc intrări sau ieșiri de imobilizări necorporale iar deprecierea acestora înregistrată în cursul anului sunt în valoare de 30,940 lei.
 Imobilizările corporale au înregistrat în anul 2014 per ansamblu o descreștere în valoare de 105,270 lei, ca urmare a vânzării activelor. Deprecierea înregistrată în contabilitate sub forma amortismentului a fost în valoare de 23,736 lei.

-lei-

	Cladiri	Teren	Echipamente, mobilier si computere	Masini	Total imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	Total imobilizari necorporale
Cost la 1 ianuarie 2013	954,041	1,061,652	354,832	188,963	2,559,488	237,368	237,368
Intrari	-	-	-	-	-	-	-
Iesiri	-	-	47,405	18,599	(66,004)	-	-
Transferuri intre categorii	-	-	-	-	-	-	-
Crestere din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
Descreștere datorată incorporării amortizării cumulate și pierdere din reevaluare	293,041	621,652			(914,693)		
La 31 decembrie 2013	661,000	440,000	307,427	170,364	1,578,793	237,368	237,368
Amortizare acumulata la 1 ianuarie 2013	45,120	0	346,115	170,465	561,700	169,185	169,185
Amortizarea anului	22,560	0	5,466	13,871	41,897	37,243	37,243
Iesiri	-	-	47,405	18,596	(66,001)	-	-
Reversarea amortizării cumulate pentru reevaluare	67,680	-	-	-	(67,680)	-	-
La 31 decembrie 2013	0	0	304,176	165,740	469,916	206,428	206,428
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2013	661,000	440,000	3,251	4,624	1,108,875	30,940	30,940

	Cladiri	Teren	Echipamente, mobilier si computere	Masini	Total imobilizari corporeale	Imobilizari necorporale	Total imobilizari necorporale	-lei-
Cost la 1 ianuarie 2014	661,000	440,000	307,427	170,364	1,578,791	237,368	237,368	
Intrari	-	-	8,780	-	8,780	-	-	
Iesiri	85,000	-	-	127,228	(212,228)	-	-	
Transferuri intre categorii	-	-	-	-	-	-	-	
Crestere din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	
Descrestere datorata incorporarii amortizarii cumulate si pierdere din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	
La 31 decembrie 2014	576,000	440,000	316,207	43,136	1,375,343	237,368	237,368	
Amortizare acumulata la 1 ianuarie 2014	0	0	304,176	165,740	469,916	206,428	206,428	
Amortizarea anului	15,861	0	3,251	4,624	23,736	30,940	30,940	
Iesiri	1,778	-	-	127,228	(129,006)	-	-	
Reversarea amortizarii cumulate pentru reevaluare	-	-	-	-	-	-	-	
La 31 decembrie 2014	14,083	0	307,427	43,136	364,646	237,368	237,368	
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2014	561,917	440,000	8,780	0	1,010,697	0	0	

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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

19. Active financiare disponibile pentru vânzare

-lei-

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Titluri de participare în cadrul Grupului	-	-	-
Titlului de participare în afara Grupului	34,470	74,970	95,473
Total	34,470	74,970	95,473

20. Alte active imobilizate

-lei-

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Fond de garantare (FCI)	67,313	67,313	67,313
Fond garantare (BVB)	64,379	63,485	61,077
Fond individual de garantare (CRC SA)	-	-	40,207
Total	131,692	130,798	168,597

21. Creanțe comerciale

-lei-

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Cienti diversi	2,003	1,600	8,439
Total	2,003	1,600	8,439

22. Cheltuieli în avans

-lei-

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Abonamente	-	-	-
Asigurari	-	-	-
Chirie	-	-	950
Alte cheltuieli în avans	-	-	-
Total	0	0	950

23. Casa, conturi la banci si alte valori

-lei-

	31 decembrie 2013	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Numerar la bănci	997,426	1,768,474	1,317,861
Disponibilități în casierie	110	613	1,504
Alte valori	-	-	-
Total	997,536	1,769,087	1,319,365

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003

24. Active clasificate ca deținute pentru tranzacționare

	-lei-		
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Debitori din tranzactii cu instrumente financiare pe piata BVB	-	-	34,928
Debitori din tranzactii cu instrumente financiare derivate	-	-	-
Debitori din alte operatiuni privind tranzactii	-	-	30,246
Actiuni	320,662	477,623	1,832,950
Total	320,662	477,623	1,898,124

25. Active curente aferente tranzacționării

	-lei-		
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Debitori din alte operatiuni privind tranzactiile	-	23,353	-
Debitori din tranzactii in contul clientilor pe piata BVB	106,731	-	330,327
Debitori din tranzactii cu instrumente financiare derivate in contul clientilor	-	-	31,968
Total	106,731	23,353	362,295

26. Alte active curente

	-lei-		
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Decontari din operatiuni de participare	216	-	2,994
Alti debitori diversi	1,331,732	1,332,927	1,358,428
Alte active curente inclusiv stocuri	-	-	24,614
Total	1,331,948	1,332,927	1,386,036

27. Capital social

	2014	2014	2013	2013
	lei	Nr. actiuni	lei	Nr. actiuni
Sold la 1 ianuarie	(10,504,360)	10,600,020	(10,504,360)	10,600,020
Emis in cursul anului	-	-	-	-
Diminuare rezultat reportat	7,950,015	-	-	-
Sold la 31 decembrie (platit in totalitate)	(2,554,345)	10,600,020	(10,504,360)	10,600,020



Pe parcursul anului 2014 s-a diminuat capitalul social prin diminuarea pierderilor înregistrate în anii precedenti, fara a se modifica numarul de actiuni.

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 maximum 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:

	-lei-		
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Rezerve legale	530,001	531,624	531,624
Rezerve din reevaluare	488,275	488,275	1,324,366
Rezultat reportat	(253,386)	(7,383,128)	(4,435,912)
Profit și pierdere	(656,656)	(1,026,310)	(3,001,068)
Ajustări IFRS	-	-	-
Total	108,234	(7,389,539)	(5,580,990)

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

29. Avansuri încasate în contul clienților

	-lei-		
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Clienți creditori din tranzacții spot	1,079,481	1,291,381	1,572,125
Clienți creditori din tranzacții derivate	-	-	24,771
Total	1,079,481	1,291,381	1,596,896

30. Marja aferentă activității de tranzacționare

	-lei-		
	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Creditori din tranzacții cu instrumente financiare derivate în contul clienților	-	0	1,500
Total	0	0	1,500

31. Datorii comerciale

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Furnizori comerciali	38,649	40,634	19,632
Furnizori de imobilizări	-	-	-
Total	38,649	40,634	19,632



32. Alte imprumuturi si datorii asimilate

-lei-

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Alte imprumuturi si datorii (Credite bancare pe termen scurt)	-	0	650,001
Total	0	0	650,001

33. Provizioane

Societatea nu a constituit provizioane pentru riscuri și cheltuieli în anii 2013 si 2014.

34. Datorii curente aferente activității de tranzacționare

-lei-

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Creditori din tranzactii pentru operatiuni in nume propriu pe piata BVB	-	-	-
Creditori din tranzactii in contul clientilor pe piata BVB	18,299	442,353	14,146
Total	18,299	442,353	14,146

35. Alte datorii

-lei-

	31 decembrie 2014	31 decembrie 2013	31 decembrie 2012
Datorii personal	60,478	43,998	6,111
Datorii sociale aferente salariilor	12,324	8,101	9,470
Alte impozite si taxe	4,162	2,938	4,180
Dividende de plata	-	-	-
Decontari din operatii în participatie	6,544	5,187	-
Alte datorii	53,223	760	79,944
Total	136,731	60,698	99,705

36. Partii afiliate

Partile afiliate reprezintă acele persoane cu putere de decizie directa sau indirecta, membrii familiilor acestora, conducerea Societății și alte companii legate.

Toate tranzactiile cu partile afiliate au fost incheiate in termeni similari si intr-un mod similar tranzactiilor cu partii neafiliate.

400185, Cluj Napoca, Str. Onisilor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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

-lei-

Tip sold / tranzactie	Denumire societate	Sold la 01.01.2014	Tranzactii in perioada ianuarie- decembrie 2014 (venit/cheltuiala)	Sume incasate/ platite	Sold la 31.12.2014
Servicii medicale	SC MEDISOL SRL	0	37	37	0
Imprumuturi acordate	SC JOLIDON SRL	0	5000	5000	0
Vanzari active	SC JOLIDON SRL	0	2000	2,000	0

37. Informații privind salariații și personalul de conducere

Salariile plătite personalului de conducere în anul 2013 si 2014 sunt dupa cum urmează:

	2014	2013
Conducere executiva	33,316	67,834
Consiliu administratie	4,000	39,697
Total salarii platite personalului de conducere	37,316	107,531

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

Categoria de salariat	Numar mediu 2014	Numar mediu 2013
Directori	3	3
Control intern	2	2
Consilier juridic	1	1
Personal adiministrativ	2	1
Consilieri management	1	1
Agent bursa	2	1
Brokeri /Agenti de Servicii de Investitii Financiare	9	7
Analisti	0	0
Total	20	16

În cursul anului 2013 cheltuielile salariale au fost de 382,688 lei iar în anul 2014 au fost în valoare de 247,372 lei

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:

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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

- Reconcilierea Activului Net

-lei-

	Note	31 decembrie 2014			31 decembrie 2013		
		RAS	Efect al tranzitiei	IFRS	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS
Active							
Imobilizari necorporale		-	-	-	30,940	-	30,940
Imobilizari corporale		1,010,697	-	1,010,697	1,108,875	-	1,108,875
Active financiare disponibile pentru vanzare		34,470	-	34,470	74,470	-	74,470
Alte active imobilizate		131,692	-	131,692	130,798	-	130,798
Active privind impozitul amanat		-	-	-	-	-	-
		2,003		2,003	22,816		1,600
Creante comerciale						(22,216)	
Cheltuieli in avans		-		-	-		-
Casa și conturi la bănci							
și alte valori		997,536		997,536	1,769,087		1,769,087
			-			-	
Active clasificate ca detinute pentru tranzactionare	A1	4,687,423	(4,336,761)	320,662	5,027,582	(4,549,959)	477,623
Active curente aferente tranzactionarii		106,731	-	106,731	23,353	-	23,353
Alte active curente (incl. stocuri)		1,331,948	-	1,331,948	1,332,927	-	1,332,927
Total Active		7,095,641	-	2,758,880	9,521,348	-	4,950,173
Pasive							
Avansuri incasate in contul clientilor		1,079,481	-	1,079,481	1,291,381	-	1,291,381
Marja aferenta activitatii de tranzactionare		-	-	-	-	-	-
Datorii comerciale		38,649	-	38,649	40,634	-	40,634
Alte imprumuturi si datorii		-	-	-	-	-	-
		4,366,761		-	4,571,175		-
Provizioane	A2		(4,366,761)	0		(4,571,175)	0
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare		18,299	-	18,299	442,353	-	442,353

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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

Alte datorii	136,731	-	136,731	60,984	-	60,984
Total Datorii	5,639,891	-	1,273,160	6,406,527	-	1,835,352

Capitaluri proprii

Capital social	2,554,345	-	2,554,345	10,504,360	-	10,504,360
Prime de capital	-	-	-	-	-	-
Rezerve	1,018,276	-	1,018,276	1,019,899	-	1,019,899
Rezultat reportat	(253,386)	-	(253,386)	(7,383,128)	-	(7,381,128)
	(656,656)	-	(656,656)	(1,026,310)	-	(1,026,310)

Profit si pierdere

Total Capitaluri proprii	8,302,500	-	3,935,739	7,685,996	-	3,114,821
---------------------------------	------------------	---	------------------	------------------	---	------------------

- Reconcilierea rezultatului global

	Nota	RAS	Anul 2014 Efect al tranzitiei	IFRS	RAS	Anul 2013 Efect al tranzitiei	IFRS
Venituri din comisioane si activitati conexe		208,700	-	208,700	257,049	-	257,049
Venituri din chirii		20,910	-	20,910	27,314	-	27,314
Alte venituri din exploatare		101,493	-	101,493	8,195	-	8,195
Venituri operationale		331,104	-	331,104	292,558	-	292,558
Cheltuieli cu materiale si consumabile		3,160	-	3,160	28,124	-	28,124
Cheltuieli cu energia si apa		5,784	-	5,784	14,664	-	14,664
Cheltuieli cu personalul		247,372	-	247,372	382,688	-	382,688
Cheltuieli privind prestatiile externe		243,090	-	243,090	318,772	-	318,772
Cheltuieli cu impozite si taxe		9,353	-	9,353	11,933	-	11,933
Cheltuieli cu amortizarea activelor necorporale si corporale		54,676	-	54,676	90,061	-	90,061
Alte cheltuieli de exploatare		134,872	-	134,875	5,020	-	5,020
Cheltuieli operationale		698,310	-	698,310	851,262	-	851,262

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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

**Rezultatul
 activitatilor de
 exploatare**

(367,206)	-	(367,206)	(558,704)	-	(558,704)
-----------	---	-----------	-----------	---	-----------

Venituri financiare	1,385,406	-	1,385,406	774,522	-	774,522
---------------------	-----------	---	-----------	---------	---	---------

Cheltuieli financiare	1,674,856	-	1,674,856	1,242,128	-	1,242,128
-----------------------	-----------	---	-----------	-----------	---	-----------

Venituri financiare net	(289,450)	-	(289,450)	(464,606)	-	(464,606)
------------------------------------	------------------	----------	------------------	------------------	----------	------------------

Profit inainte de impozitare	(656,656)		(656,656)	(1,026,310)		(1,026,310)
---	------------------	--	------------------	--------------------	--	--------------------

Cheltuiala cu impozitul pe profit	-	-	-	-	-	-
--------------------------------------	---	---	---	---	---	---

Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat						
--	--	--	--	--	--	--

Profitul perioadei	(656,656)		(656,656)	(1,026,310)		(1,026,310)
---------------------------	------------------	--	------------------	--------------------	--	--------------------

**Alte elemente ale
 rezultatului global**

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					-	
--	--	--	--	--	---	--

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 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

Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global				
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei , dupa impozitare				
Total rezultat global aferent perioadei	(656,656)	(656,656)	(1,026,310)	(1,026,310)

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

Situația poziției financiare

A1 - Active clasificate ca deținute pentru tranzacționare;

A2 – Provizioane;

Situația rezultatului global

Nu prezintă ajustări.

Ajustările de valoare a activelor financiare care au afectat Situația poziției financiare (A1, A2,) au fost cauzate de ajustarea instrumentelor financiare utilizând prețul de piață din ultima zi de tranzacționare, prin afectarea contului de rezultate financiare.

40. Alte informatii

Autoritatea de Supraveghere Financiară a dispus efectuarea unui control periodic, pentru perioadei 12.05.2012-23.03.2015.

Conform procesului-verbal întocmit ca urmare a acțiunii de control periodic efectuat s-au semnalat următoarele probleme :

- Prin inacțiunea membrilor C.A., aceștia **nu au asigurat o administrare prudentă a societății din perspectiva asigurării lichidităților suficiente pentru buna desfășurare a activității, a continuității și regularității prestării serviciilor de investiții financiare nerespectându-se astfel obligațiile instituite prin prevederile art.63 alin.5/10 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006**, membrii Consiliului fiind responsabili pentru asigurarea respectării regulilor și procedurilor S.S.I.F., sub condiția informării permanente cu privire la activitatea S.S.I.F. și cu privire la metodele de evaluare și administrare a riscului (fapt realizat), așa cum prevede art.65 alin(1)/11 din Regulamentul C.N.V.M. nr.32/2006. Aceste articole fac parte din Titlul III Cerințe Organizatorice și Reguli de Conducă. **In aceste condiții, se constată și nerespectarea prevederilor art.24 (1) lit.b) și art.26 alin (1) din Legea nr.297/2004 cu modificările și completările ulterioare ;**
- La data de 31.12.2013 și 31.03.2014 societatea înregistrează un nivel al capitalului inițial detinut sub nivelul capitalului inițial solicitat. Urmare acestei situații obiectul de activitate al societății a fost restrâns prin Autorizația ASF nr.211/26.08.2014, situație urmare **careia societatea s-a reîncadrat în cerințele minime de capital ;**
- Având în vedere prevederile legale privind adecvarea capitalului la riscuri, **societatea trebuie să dețină un indicator de lichiditate curentă (LCR) de minim 1 calculat ca raport între activele lichide de înaltă calitate raportate la ieșirile nete de numerar pe o perioadă de 30 de zile.** În general, o lichiditate curentă mai mică decât 1 punct este un semn negativ.
- **Având în vedere nivelul indicatorului de lichiditate situat între 0.03 și 0.07 sub nivelul de 1 punct se releva concluzia ca nivelul LCR înregistrat nu poate asigura funcționarea curentă în bune condiții a societății.**
- Indicatorul de solvabilitate al societății aferent perioadei în care societatea a înregistrat dificultăți financiare, respectiv ianuarie 2014- data controlului, calculat ca procent din valoarea totală a expunerii la risc s-a situat peste limita minimă de 8% prevăzută de legislația în vigoare, chiar și în condițiile deducerii creanței față de Flacăra SA/SC NBSK Expert SRL din fondurile proprii, ca măsură de prudențialitate ASF ;
- Gradul de îndatorare s-a situat la un nivel de sub 10%, situarea acestui indicator sub acest nivel fiind apreciată ca fiind la un nivel redus de risc ;
- Riscuri identificate de către echipa de control la care S.S.I.F. Interdealer Capital Invest SA este expusă : **riscul derivat din administrarea deficitară a societății, riscul derivat din insuficiența personalului, riscul derivat din lipsa unor limitări privind valoarea tranzacțiilor pentru fiecare agent/agentie, riscul de nedecontare, riscul derivat din restanțele de furnizori, riscul de fraudă, precum și alte riscuri cum ar fi : complexitatea activității entității și valoarea activelor deținute în custodie, risc sistemic și de contagiune, conduita intermediarului.**

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 2.650.005 lei
Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



INTERDEALER

Investim inteligent.

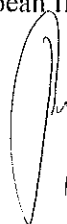
Societate de Servicii de Investitii Financiare
S.C. INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A.
www.interdealer.ro

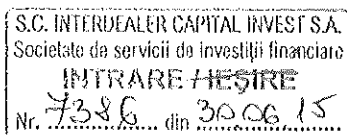
In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din 29.05.2015 s-a aprobat majorarea capitalului social de la 2.650.005 lei la 5.300.010 lei, prin emisiunea unui numar de 10.600.020 actiuni nominative noi, cu valoarea nominala de 0.25 lei si valoare de emisiune de 0.25 lei, in schimbul aporturilor de numerar subscrise si varsate de actionari in valoare de 2.650.005 lei, aferent actiunilor oferite spre subscriere actionarilor proportional cu cota de capital detinuta la data de referinta.

Administrator,
Nas Sorin Valeriu



Director economic,
Campean Ilona Eniko





RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Beneficiar:

Interdealer Capital Invest SA

Sediul: Cluj-Napoca, Str. Onisifor Ghibu, Nr. 20A, Jud. Cluj, România

Număr din Registrul Comerțului: J12/1083/1996

Cod unic de înregistrare: 8550816

Întocmit:

Grosanu Adrian – Auditor Financiar, Expert Contabil

Sediul : Sat Sînnicoara, Com. Apahida, Str. George Enescu, Nr. 17, Jud. Cluj, România

Cod de înregistrare fiscală: RO25368459

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu carnetul nr. 4437

IUNIE 2015

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
cu privire la situațiile financiare întocmite de
Interdealer Capital Invest SA
în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară
la data de 31.12.2014

Către acționarii Interdealer Capital Invest SA,
Către Interdealer Capital Invest SA,

Raport cu privire la situațiile financiare

1. Am auditat Situațiile financiare întocmite de **Interdealer Capital Invest SA** pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014, situații financiare care cuprind poziția financiară la data de 31.12.2014, situația rezultatului global, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificării capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar 2014, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare auditate se identifică prin următorii indicatori:

- Total capitaluri proprii: 3.114.821 lei la 01.01.2014, respectiv 2.662.579 lei la 31.12.2014;
- Rezultat brut: -1.026.310 lei în anul 2013, respectiv -656.656 lei în anul 2014.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea Interdealer Capital Invest SA este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidel a acestor situații financiare în conformitate cu Instrucțiunea nr. 1/2014 pentru modificarea Instrucțiunii nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.116/2011. Conducerea Interdealer Capital Invest SA este responsabilă și pentru acel control intern pe care aceasta îl consideră necesar pentru a permite întocmirea situațiilor financiare care nu conțin denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este de a exprima o opinie cu privire la aceste situații financiare pe baza auditului nostru. Noi am desfășurat auditul în baza Standardelor Internaționale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financieri din România.

Aceste standarde cer ca noi să ne conformăm cerințelor etice și să planificăm și să realizăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative.

Groșanu Adrian – Auditor Financiar, Expert contabil

Cod de înregistrare fiscală: RO25368459, Nr. Carnet auditor financiar 4437; Nr. Carnet expert contabil 39401 A

Sediul: Sat Sinnicoara, Com. Apahida, Str. George Enescu, Nr. 17, Jud. Cluj, Cod 407042



4. Un audit implică desfășurarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit referitoare la sumele și la alte informații publicate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate de fraudă sau eroare. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale entității cu scopul de a stabili proceduri de audit adecvate în circumstanțele date, dar nu în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al entității. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și măsura în care estimările contabile elaborate de conducere sunt rezonabile, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

5. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră de audit.

Opinia

6. În opinia noastră, situațiile financiare prezintă cu fidelitate, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a Interdealer Capital Invest SA Cluj-Napoca la data de 31 decembrie 2014 și performanța sa financiară și fluxurile de trezorerie aferente exercițiului financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Instrucțiunea nr. 1/2014 pentru modificarea Instrucțiunii nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.116/2011.

Evidențierea unor aspecte

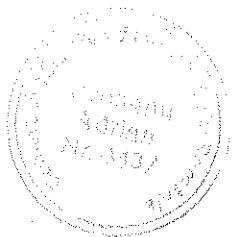
7. Fără a modifica opinia noastră, atragem atenția asupra Notei nr. 40 din cadrul situațiilor financiare care indică faptul, inclusiv prin prezentarea constatărilor controlului periodic efectuat de Autoritatea de Supraveghere Financiară, că există o incertitudine semnificativă care ar putea să pună în mod semnificativ la îndoială capacitatea entității de a-și continua activitatea în viitorul previzibil. Totodată, menționăm că acționarii societății au hotărât majorarea capitalului social existent astfel încât, prin capitalizare, societatea să poată în perioada următoare să asigure continuitatea activității.

Auditor financiar,

Conf. univ. dr. Groșanu Adrian

Sînnicoara,

30.06.2015



Groșanu Adrian – Auditor Financiar, Expert contabil

Cod de înregistrare fiscală: RO25368459, Nr. Carnet auditor financiar 4437; Nr. Carnet expert contabil 39401 A

Sediul: Sat Sînnicoara, Com. Apahida, Str. George Enescu, Nr. 17, Jud. Cluj, Cod 407042