

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: 10.600.020 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

SSIF INTERDEALER CAPITAL INVEST S.A. SITUAȚII FINANCIARE INDIVIDUALE

Întocmite în conformitate cu Instrucțiunea nr. 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 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 2011.

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 CNVM și nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiție.

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: 10.600.020 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



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

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE
 la 31 decembrie 2011

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	-lei-
Imobilizari necorporale	18	104,860	150,136	
Imobilizari corporale	18	2,067,276	2,153,867	
Active financiare disponibile pentru vanzare	19	1,427,205	1,677,205	
Alte active imobilizate	20	164,862	161,696	
Active privind impozitul amanat	15	-	-	
Total active imobilizate		3,764,203	4,142,904	
Creante comerciale	21	6,206	-	
Cheltuieli in avans	22	18,343	13,529	
Numerar si echivalente de numerar	23	1,652,847	1,355,654	
Active clasificate ca detinute pentru tranzactionare	24	4,968,377	7,263,169	
Active curente aferente activității de tranzactionare	25	255,076	252,153	
Alte active curente inclusive stocuri	26	51,848	59,509	
Total activ		10,716,900	13,086,918	
Capital social	27	10,504,360	10,504,360	
Prime de capital	27	-	-	
Rezerve	28	1,855,990	1,855,990	
Rezultat reportat	28	(3,664,424)	(352,759)	
Profit si pierdere	28	(771,488)	(1,527,372)	
Total capitaluri proprii		7,924,438	10,480,219	
Avanzuri incasate in contul clientilor	29	1,660,322	1,251,224	
Marja aferentă activității de tranzactionare	30	5,400	15,350	
Datorii comerciale	31	35,472	48,311	
Alte imprumuturi si datorii	32	935,416	1,070,993	
Provizioane	33	-	-	
Datorii curente aferente activității de tranzactionare	34	-	60,175	
Alte datorii	35	155,852	160,646	
Total datorii		2,792,462	2,606,699	
Total capitaluri proprii si datorii		10,716,900	13,086,918	

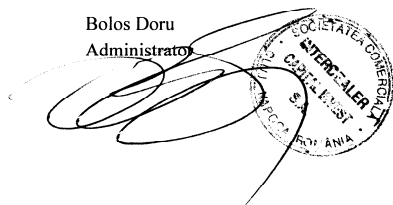
Bolos Doru
 Administrator

Campean Ilona
 Director economic

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL
 la 31 decembrie 2011

	Nota	2011	2010	-lei -
Venituri din comisioane si activitati conexe	5	417,917	643,344	
Venituri din chirii	6	48,306	26,802	
Alte venituri din exploatare	6	5,824	125,997	
Venituri operationale		472,047	796,143	
Cheltuieli cu materiale si consumabile	7	64,058	51999	
Cheltuieli cu energia si apa	7	30,514	33332	
Cheltuieli cu personalul	8	733,242	829,003	
Cheltuieli privind prestatiile externe	9	837,718	1,113,956	
Cheltuieli cu impozite si taxe	10	10,559	17,977	
Cheltuieli cu amortizarea activelor necorporale si corporale	11	123,546	519,150	
Alte cheltuieli de exploatare	12	4,134	18,212	
Cheltuieli operationale		1,803,772	2,583,629	
Rezultatul activitatilor de exploatare		(1,331,726)	(1,787,486)	
Venituri financiare	13	1,630,026	1,204,546	
Cheltuieli financiare	13	1,069,789	884,130	
Ajustarea neta de valoare ale imobilizarilor financiare si investitiilor financiare		0	0	
Venituri financiare nete		560,237	320,416	
Profit inainte de impozitare		(771,488)	(1,467,070)	
Cheltuiala cu impozitul pe profit	15	-	6,450	
Impozit pe profit amanat, (reversare)	15	-	53,852	
Profitul perioadei		(771,488)	(1,527,372)	
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		(771,488)	(1,527,372)	

Bolos Doru
 Administrator



Campean Ilona
 Director economic

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: 10.600.020 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 2011

Denumirea elementului	Nota	-lei-	
		31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:			
Incasari / Plati nete de la clienti		39,328	(548,932)
Incasari / Plati nete catre , furnizori, institutiile pietei de capital si angajati		(256,280)	(310,833)
Dobanzi platite		(110,741)	(180,881)
Impozit pe profit platit		-	(8,250)
Plati din inchirieri		(248,361)	(288,580)
A. Numerar net folosit in activitatile de exploatare		(576,054)	(1,337,476)
Fluxuri de numerar din activitati de investitie:			
Incasari din tranzactiile cu actiuni		4,113,744	4,045,175
Plati pentru achizionarea de actiuni		(2,317,238)	(2,973,465)
Plati pentru achizionarea de imobilizari corporale		-	(2,750)
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale		-	9,867
Dobanzi incasate		82,056	117,776
Dividende incasate		49,954	125,998
B. Numerar net folosit in activitatile de investitie		1,928,516	1,322,601
Fluxuri de numerar din activitati de finantare:			
Incasari din emisiunea de actiuni		0	0
Incasari / plati din imprumuturi pe termen lung		(916,668)	(1,000,000)
Plata datoriilor aferente leasing-ului financiar, alte imprumuturi		(135,577)	(135,206)
Dividende platite		(3,024)	0
C. Numerar net folosit in activitatile de finantare		(1,055,269)	(1,135,206)
D. Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar (A+B+C)		297,193	(1,150,081)
E. Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei		1,355,654	2,505,735
F. Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei (D+E)		1,652,847	1,355,654

Botos Doru
 Administrator



Campian Iona
 Director economic

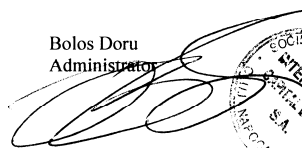

400185, Cluj Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr. 20A, corpA parter si corp B
 Tel: 0264-433212, fax: 0264-432266, mail: office@interdealer.ro
 Capital social: subscris: 10.600.020 lei; varsat: 10.600.020 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003

 **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 2011

	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 2010	10,504,360	531,624	1,310,730	(1,093,558)	95,660	(2,085,905)	9,262,911
Cresteri	-	-	13,636		1,734,437	558,533	2,306,606
Reduceri	-	-	-	1,089,298			1,089,298
Sold 31 decembrie 2010	10,504,360	531,624	1,324,366	(2,182,856)	1,830,097	(1,527,372)	10,480,219
Cresteri					208,919	755,884	964,803
Reduceri				3,520,584			3,520,584
Sold 31 decembrie 2011	10,504,360	531,624	1,324,366	(5,703,440)	2,039,016	(771,488)	7,924,438

Bolos Doru
 Administrator

Campeanu Iona
 Director economic



NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. Entitatea de raportare

Situatiile financiare pentru exercitiul financiar care se incheie la 31 decembrie 2011 apartin SSIF Interdealer Capital Invest SA care este o societate comercială ("Societatea") cu sediul în România. Adresa și sediul social este în Municipiul Cluj-Napoca, Str. Onisifor Ghibu, nr.20A, judetul Cluj. Societatea a fost înființată în România în anul 1996 prin cererea de înmatriculare la Oficiul Registrului Comerțului și înscrisa sub nr. J12/1083/1996.

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

Societatea este acționară cu drepturi depline la Bursa de Valori București, Societatea Națională de Compensare, Decontare și Depozitate a Valorilor Mobiliare, Asociația Brokerilor, Sibex, Casa Română de Compensare, Fondul de Compensare a Investitorilor.

Societatea își desfășoară activitatea prin intermediul sediului central din Cluj-Napoca și a 10 agenții. 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 2011 Societatea avea un număr mediu de 21 angajați (2010- 39 angajați), iar structura acționariatului a fost următoarea:

Aționari	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
SC Jolidon Import Export SRL	58,5785%	58,5785%
Cirlig Gabriel	10,0845%	10,0845%
Alte persoane fizice si juridice	31,337%	31,337%
TOTAL	100%	100,00%

2. Bazele întocmirii

(a) Declarație de conformitate

În conformitate cu Instrucțiunea nr. 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 2011. Acestea sunt primele situații financiare ale Societății, pregătite în conformitate cu IFRS și IFRS 1 'Adoptarea pentru prima dată a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară' a fost de asemenea aplicat.

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 20 septembrie 2012.

(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 2011 ca fiind suma plătabilă 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 clarifică 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 îmbunătățește clarifica 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 aloce corespunzător acestă 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 datoriiilor 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 sau după 1 iulie 2012. Modificările aduse IAS 1 schimbă gruparea elementelor prezentate în alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclassificate (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 reclassificate 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 sau după 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 datorilor 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 mecanism 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 datorilor 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 derecunoașterea**
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 datorilor 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 datorilor 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. Se preconizează că acest proiect va fi finalizat în prima jumătate a anului 2012. 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 trebui 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.

Actele și datoriile monetare denumite 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 justă plus, în cazul activelor financiare și datorilor 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 „Venit financiar net”. Veniturile sau cheltuielile din dobânzi și dividende sunt înregistrate în „Venit 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 eşalonate sau prin rambursări anticipate;
- este atribuit 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.

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

e. Reclasificarea activelor financiare

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

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

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

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

(ii) Derecunoașterea activelor și datoriilor financiare

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

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

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

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

Investițiile financiare disponibile pentru vânzare

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: 10.600.020 lei
Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



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

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 măsurate 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 revizuește 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.

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: 10.600.020 lei
Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



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 permanente 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 există un astfel de indiciu, sau când este nevoie de testări anuale pentru deprecierea unui activ, Societatea estimează suma de recuperat a activului. Când valoarea contabilă a activului (sau unitatea generatoare de numerar) depășește suma de recuperat, activul (sau unitatea generatoare de numerar) este considerată) ca fiind depreciat(a) și este diminuat(a) la valoarea sa de recuperat.

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

recunoscută în anii anteriori. O astfel de reversare este recunoscută în situația rezultatului global, dacă activul nu este contabilizat la o valoare reevaluată, caz în care reversarea este tratată ca o creștere din reevaluare.

(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 romani, 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 conexe.

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 operațional, risc de capital și risc reputațional. 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 urmand a gestiona riscul activității proprii. În cadrul Societății este stabilită o structură care administrează riscul la nivel global (Departamentul de Administrare a Riscului), funcția de control al riscului fiind alocată unei persoane din cadrul structurii menționate.

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

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

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

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

b. Riscul de credit

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

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

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: 10.600.020 lei
Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



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

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 banci, sume din concedii medicale de recuperate, alte elemente atunci când este cazul;
- Instituții: creante imobilizate;
- Retail: creditori diversi;
- Imobilizari corporale;
- Societăți: titluri de participare deținute la societăți din afara grupului, titluri de participare deținute la filiale din cadrul grupului, fără titlurile de participare la AP CETATEA, cheltuieli înregistrate în avans.

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

Profilul de risc de credit este determinat astfel:

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

c. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea societăților, de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de aceste institutii.

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

În vederea identificării activelor cu grad înalt de lichiditate sunt analizate 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 finanta pasivele cu exigibilitate ridicată (datoriile). Riscul de lichiditate poate să apară la valorificarea activului (fie la maturitate, fie în momentul vânzării acestuia) și poate să se datoreze riscului de contrapartidă și riscului legat de volatilitatea prețurilor (de piața), fiind astfel foarte greu de anticipat.

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

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

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

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: 10.600.020 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



Profilul de risc de lichiditate este determinat astfel:

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

* limita superioara este inclusa in interval

d. Riscul de piață

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxul de numerar viitor aferent instrumentelor financiare sa fluctueze datorita schimbarilor in variabilele pietei. Societatea a clasificat expunerile la riscul de piata in expuneri aferente portofoliului de tranzactionare. Riscurile din prima categorie sunt gestionate si monitorizate cu ajutorul modelului Value-at-Risk (VaR). Metoda de calcul VaR, in cazul Societații este cea parametrica normala, folosindu-se o baza de date cuprinzand preturile de inchidere ale instrumentelor financiare, pe o perioada de cel putin un an. Societatea va folosi pentru calculul indicatorului VaR ultimele 255 de preturi de inchidere ale instrumentelor financiare, pentru fiecare din instrumentele financiare detinute.

Riscul de piata aferent portofoliului de tranzactionare

Obiective si limitari ale metodologiei VaR

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

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

Mentinerea nivelului expunerii globale a Societații 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 urmatoorii 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

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: 10.600.020 lei
Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210.
Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



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

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

e. Risc operational

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

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

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

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

- calificative: 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 urmatorelui indicator:

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

* limita superioara este inclusa in interval

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

e. Riscul de concentrare sau expunerile mari

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

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

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

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

f. Risc de capital

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

5. Venituri din comisioane și activități conexe

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Venituri din comisioane aferente tranzacțiilor cu valori mobiliare și instrumente financiare derivate	368,303	98,211
Venituri din activități conexe	49,613	545,133
Total	417,916	643,344

6. Alte venituri din exploatare

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Venituri din chirii	48,306	26,802
Alte venituri din exploatare	5,824	125,997
Total	54,130	152,799

7. Cheltuieli cu materialele și utilitățile

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Cheltuieli privind combustibilul	39,268	21,552
Cheltuieli privind piesele de schimb	9,604	12,840
Cheltuieli privind alte materiale consumabile	15,186	17,607
Cheltuieli cu energia si apa	30,514	33,332

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: 10.600.020 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>94,572</u>	<u>85,331</u>
--------------	---------------	---------------

8. Cheltuieli cu salariile și cheltuielile aferente

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2011	2010
Cheltuieli cu salariile	548,429	610,801
Cheltuiala cu tichete de masa acordate salariatilor	33,292	49,948
Contributii la asigurarile sociale	151,521	168,254
Total	<u>733,242</u>	<u>829,003</u>

9. Cheltuieli privind prestațiile externe

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2011	2010
Cheltuieli cu intretinere si reparatii	5,328	1,311
Cheltuieli cu chiria	248,361	288,580
Cheltuieli cu asigurarile	18,833	19,757
Cheltuieli cu pregatirea profesionala	754	1,921
Cheltuieli cu colaboratorii	28,392	80,113
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	186,559	253,676
Cheltuieli de protocol	8,033	40,577
Cheltuieli de reclama si publicitate	154,381	77,229
Cheltuieli cu transportul de bunuri si personal	219	646
Cheltuieli cu deplasările	3,208	7,480
Cheltuieli cu poșta și comunicațiile	47,067	71,682
Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	28,017	42,428
Alte cheltuieli cu servicii prestate de terti	108,566	228,556
Total	<u>837,718</u>	<u>1,113,956</u>

10. Cheltuieli cu impozite și taxe

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2011	2010
Cheltuieli cu alte impozite și taxe	10,559	17,977
Total	<u>10,559</u>	<u>17,977</u>

11. Cheltuiala cu amortizarea activelor corporale și necorporale

	Anul încheiat la	
	31 decembrie	31 decembrie
	2011	2010

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: 10.600.020 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

Amortizare imobilizări corporale	93,132	487,497
Amortizare imobilizări necorporale	30,414	31,653
Total	123,546	519,150

12. Alte cheltuieli

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Alte cheltuieli de exploatare	4,134	18,212
Total	4,134	18,212

13. Venituri și cheltuieli financiare

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Venituri din dobanzi	82,056	117,776
Venituri din dividende	49,954	7,710
Venituri din active financiare disponibile pentru vanzare cedate	1,487,491	1,027,087
Venituri din instrumente derivate	2,991	43,452
Venituri din tranzactii pe alte piete	4,730	4,427
Venituri din diferente de curs valutar	2,804	4,094
Total	1,630,026	1,204,546
Cheltuieli cu dobanzile	110,741	178,206
Cheltuieli privind activele detinute pentru vanzare cedate	939,442	664,115
Cheltuieli aferente instrumentelor financiare derivate	6,852	36,152
Cheltuieli din tranzactii pe alte piete	9,521	2,982
Cheltuieli cu diferentele de curs valutar	3,233	2,675
	1,069,789	884,130
Total	560,237	320,416

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

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Cheltuieli financiare privind provizioanele pentru deprecierea activelor financiare	-	-
Venituri financiare din provizioane pentru deprecierea activelor circulante	-	-
Total	0	0

15. Cheltuiala cu impozitul pe profit

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Impozit pe profit curent, cheltuiala	-	6,450

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: 10.600.020 lei
 Nr. Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



Impozit pe profit amanat, (reversare)	-	53,852
Total	-	60,302

Rata legala de impozit in 2011 a fost de 16% (2010 - 16%).

Anul calendaristic 2010 este format din doi ani fiscali:

- perioada ianuarie – septembrie 2010 – primul an fiscal din 2010 (perioada în care a fost aplicabil impozitul minim)
- perioada octombrie – decembrie 2010 – al doilea an fiscal din 2010.

Profitul contabil conform IFRS înainte de impozitare și cheltuiala fiscala pentru 2011 si 2010 pot fi reconciliate dupa cum urmeaza:

	Anul încheiat la	
	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Profit / pierdere bruta	(771,488)	(1,467,070)
Cheltuiala cu impozitul pe profit 16% / 16%		53,852
Cheltuiala cu impozitul pe profit minim datorat		8,250
Efectul elementelor statutare ne-impozabile/ne-deductibile		
Total	(771,488)	(1,527,372)

Activul/(datoria) din impozitul amânat, net la 31 decembrie 2011 și 31 decembrie 2010 cuprinde:

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011			Anul încheiat la 31 decembrie 2010		
	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				53,852		53,852
Total diferente temporare si impozitul amanat aferent (toate la 16%)				53,852		53,852

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 2011, respectiv 2010, atribuibil acționarilor ordinari ai Societății la media ponderată a acțiunilor ordinare emise în anul 2011, respectiv 2010.

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.

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: 10.600.020 lei
Nr. Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr. Inreg. ANSPDCP: 4210,
Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



		31 decembrie	31 decembrie
		2011	2010
Profit atribuibil detinatorilor de actiuni in Societate	a	(771,488)	(1,527,372)
Numar mediu ponderat de actiuni existente in cursul anului	b	10,600,020	10,600,020
Rezultat pe actiune (lei) raportat	c = a/b	(0,07)	(0,14)

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

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



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

18. Imobilizări necorporale și corporale
 În anul 2011 Societatea a achiziționat imobilizări necorporale în valoare de 2.453 lei, a casat imobilizări necorporale în valoare de 17.315 lei, deprecierea acestora înregistrate în cursul anului sunt în valoare de 38,163 lei.
 Imobilizările corporale au înregistrat în anul 2011 un ansamblu o descreștere în valoare de 6.300 lei și o depreciere în valoare de 86,160 lei.

	Ciadiri	Teren	Echipamente, mobiler si computere	Masini	Total imobilizari corporale	Imobilizari necorporale	Total imobilizari necorporale
Cost la 1 ianuarie 2011	954,041	1,061,652	362,732	188,963	2,567,389	251,657	251,657
Intrari	-	-	-	-	-	2,453	2,453
Iesiri	-	-	6,300	-	(6,301)	17,315	(17,315)
Transferuri între categorii	-	-	-	-	-	-	-
Crestere din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
Descreșterea datorată încorporării amortizării cumulate și pierdere din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2011	954,041	1,061,652	356,432	188,963	2,561,088	236,795	236,795
Amortizare acumulata la 1 ianuarie 2011	0	0	291,896	121,625	413,521	101,521	101,521
Amortizarea anului	22,560	0	33,311	30,289	86,160	38,163	38,163
Iesiri	-	-	5,869	-	(5,869)	7,748	(7,748)
Reversarea amortizării cumulate pentru reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2011	22,560	0	319,338	151,914	493,812	131,936	131,936
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2011	931,481	1,061,652	37,094	37,049	2,067,276	104,860	104,860

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: 10.600.020 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003

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

	Cladiri	Teren	Echipamente, mobiler si computere	Masini	Total imobilizari corporeale	Imobilizari necorporeale	Total imobilizari necorporeale
La 31 decembrie 2010:							
Cost la 1 ianuarie 2010	954,041	1,061,652	404,300	225,215	2,645,208	262,323	262,323
Intrari	-	-	-	-	-	3,414	3,414
Iesiri	-	-	41,568	36,252	77,820	14,080	(14,080)
Transferuri intre categorii	-	-	-	-	-	-	-
Cresteri neta din reevaluare	-	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2010	954,041	1,061,652	362,732	188,963	2,567,388	251,657	251,657
Amortizare acumulata la 1 ianuarie 2010	52,774	-	269,942	104,824	427,540	69,868	69,868
Amortizarea anului	29,076	-	25,019	33,098	87,193	45,733	45,733
Iesiri	81,850	-	3,065	16,297	(101,212)	14,080	(14,080)
La 31 decembrie 2010	0	0	291,896	121,625	413,521	101,521	101,521
Valoare contabila neta la 31 decembrie 2010	954,041	1,061,652	70,836	67,338	2,153,867	150,136	150,136

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: 10.600.020 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003

19. Active financiare disponibile pentru vânzare

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	01 ianuarie 2010
Titluri de participare în cadrul Grupului	1,331,732	1,331,732	1,331,732
Titlului de participare în afara Grupului	95,473	345,473	1,241,913
Total	1,427,205	1,677,205	2,573,645

20. Alte active imobilizate

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	01 ianuarie 2010
Fond de garantare (FCI)	67,313	67,313	67,313
Fond garantare (BVB)	57,403	54,306	49,294
Fond (Casa de Compensare Bucuresti)	0	0	136,685
Fond individual de garantare (CRC SA)	40,146	40,077	39,636
Total	164,862	161,696	292,928

21. Creanțe comerciale

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	01 ianuarie 2010
Clients diversi	6,206	-	-
Total	6,206	-	-

22. Cheltuieli în avans

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	01 ianuarie 2010
Abonamente	1,478	1,960	363
Asigurari	3,919	-	-
Chirie	950	950	3,618
Alte cheltuieli în avans	11,996	10,619	8,410
Total	18,343	13,529	12,391

23. Numerar și echivalente de numerar

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	01 ianuarie 2010
Numerar la bănci	1,652,795	1,355,507	2,486,692
Disponibilități în casierie	52	23	2,783
Alte valori	-	124	16,260
Total	1,652,847	1,355,654	2,505,735

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: 10.600.020 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

	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2011</u>	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2010</u>	<u>01 ianuarie</u> <u>2010</u>
Debitori din tranzactii cu instrumente financiare pe piata BVB	56,700	-	-
Debitori din tranzactii cu instrumente financiare derivate	-	-	-
Debitori din alte operatiuni privind tranzactii	125,905	144,492	170,868
Actiuni	4,785,772	7,118,677	4,195,603
Total	<u>4,968,377</u>	<u>7,263,169</u>	<u>4,366,471</u>

25. Active curente aferente tranzacționării

	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2011</u>	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2010</u>	<u>01 ianuarie</u> <u>2010</u>
Debitori din tranzactii in contul clientilor pe piata BVB	162,248	123,576	-
Debitori din tranzactii cu instrumente financiare derivate in contul clientilor	92,828	128,577	54,628
Total	<u>255,076</u>	<u>252,153</u>	<u>54,628</u>

26. Alte active curente

	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2011</u>	<u>31</u> <u>decembrie</u> <u>2010</u>	<u>01 ianuarie</u> <u>2010</u>
Decontari din operatiuni de participare	-	5,407	7,428
Alti debitori diversi	25,901	21,697	29,188
Alte active curente inclusiv stocuri	25,947	32,405	31,716
Total	<u>51,848</u>	<u>59,509</u>	<u>68,332</u>

27. Capital social

	<u>2011</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	<u>LEI</u>	<u>Nr. actiuni</u>	<u>LEI</u>	<u>Nr. actiuni</u>
Sold la 1 ianuarie	(10,504,360)	10,600,020	(10,504,360)	10,600,020
Emis in cursul anului	-	-	-	-
Capitalizarea rezervelor	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie (platit in totalitate)	<u>(10,504,360)</u>	<u>10,600,020</u>	<u>(10,504,360)</u>	<u>10,600,020</u>

Pe parcursul anului 2011 nu s-au derulat majorări de capital social. Capitalul social este prezentat la valoarea nominala.

28. Rezerve

În conformitate cu legislația românească, Societatea trebuie să distribuie profitul sub forma de dividende sau să efectueze un transfer în rezultatul reportat (rezerve) 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.

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: 10.600.020 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



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

Rezervele înregistrate în capitaluri în situația poziției financiare sunt prezentate în următorul tabel:

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Rezerve legale	531,624	531,624	531,624
Rezerve din reevaluare	1,324,366	1,324,366	1,310,730
Rezultat reportat	(5,703,440)	(2.182.856)	(1.093.558)
Profit și pierdere	(771,488)	(1,527,372)	(2,085,905)
Ajustări IFRS	2,039,016	1,830,097	95,660
Total	(2,579,922)	(24,141)	(1,241,449)

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

29. Avansuri încasate în contul clienților

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Clienți creditori din tranzacții spot	1,624,176	1,182,660	1,583,681
Clienți creditori din tranzacții derivate	36,146	68,564	76,154
Total	1,660,322	1,251,224	1,659,835

30. Marja aferentă activității de tranzacționare

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Creditori din tranzacții cu instrumente financiare derivate în contul clienților	5,400	15,350	57,123
Total	5,400	15,350	57,123

31. Datorii comerciale

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Furnizori comerciali	35,472	48,311	57,072
Furnizori de imobilizări	-	-	132,960
Total	35,472	48,311	190,032

32. Alte împrumuturi și datorii asimilate

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Alte împrumuturi și datorii	935,416	1,070,993	1,400,000
Total	935,416	1,070,993	1,400,000

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: 10.600.020 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003

33. Provizioane

Societatea nu a constituit provizioane pentru anii 2010 si 2011.

34. Datoriile curente aferente activității de tranzacționare

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Creditori din tranzactii pentru operatiuni in nume propriu pe piata BVB	-	-	-
Creditori din tranzactii in contul clientilor pe piata BVB	-	60,175	-
Total	0	60,175	0

35. Alte datorii

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	1 ianuarie 2010
Personal remuneratii datorate	32,920	30,844	46,083
Datorii aferente salariilor	21,940	21,901	19,707
Alte impozite sit taxe profesionale	6,430	6,611	10,665
Dividende de plata	29,209	32,233	32,233
Alte datorii	65,353	69,057	10,452
Total	155,852	160,646	119,140

36. Parți afiliate

Parțile 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 părți neafiliate.

Tip sold / tranzactie	Denumire societate	Sold la 31.12.10	Tranzactii cumparari in perioada ianuarie- decembrie 2011 - fara TVA	TVA aferent	Sume platite	Sold la 31.12.11
Servicii medicale Chirie si utilitati sediu	SC MEDISOL SRL	871	708	100	1679	0
	SC ARGOS SA SC JOLIDON	1735	172395	41375	213371	2135
Alte creante Servicii de intretinere si reparatii	SRL	0	558	134	692	0
	SC JOLIDON SRL	0	418	100	518	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: 10.600.020 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

37. Informații privind salariații și personalul de conducere

Salariile plătite personalului cheie de conducere în anul 2011 și 2010 sunt după cum urmează:

	2011	2010
Conducere executiva	183,549	117,630
Consiliu administratie	68,412	62,370
Total salarii plătite personalului cheie de conducere	251,961	180,000

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

Categoria de salariat	Numar mediu	Numar mediu
	2011	2010
Directori	4	4
Control intern	2	3
Consilier juridic	1	1
Personal administrativ	1	2
Consilieri management	1	1
Agent bursa	1	2
Brokerei /Agenti de Servicii de Investitii Financiare	9	24
Analisti	2	2
Total	21	39

În cursul anului 2011 cheltuielile cu salariile au fost de 548,430 lei (610,801 lei în anul 2010) .

38. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu se cunosc evenimente ulterioare datei bilanțului a căror neaprezentare să poată afecta capacitatea utilizatorilor situațiilor financiare de a face evaluări și de a lua decizii corecte.

39. Explicația tranziției către IFRS

Așa cum este precizat în Nota 2(a), aceste situații financiare sunt primele situații financiare pregătite în conformitate cu IFRS.

Politicile contabile prezentate în Nota 3 au fost aplicate în pregătirea situațiilor financiare pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011, ale informațiilor comparative prezentate în aceste situații financiare pentru anii încheiați la 31 decembrie 2010, precum și la pregătirea situației financiare IFRS de deschidere la data de 1 ianuarie 2010 (data de tranziție a Societății).

În pregătirea situațiilor financiare IFRS de deschidere, Societatea a ajustat sumele raportate anterior în situațiile financiare pregătite în conformitate cu reglementările contabile din România („RAS”).

O explicație asupra efectului tranziției de la situațiile financiare RAS la IFRS, în legătură cu poziția financiară a Societății și 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: 10.600.020 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996, CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



INTERDEALER

Investimii inteligente.

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

Reconcilierea Activului Net

Lei	Note	31 decembrie 2010			31 decembrie 2011		
		RAS	Efect al tranzitiei	IFRS	RAS	Efect al tranzitiei	IFRS
Active							
Imobilizari necorporale		150,136	-	150,136	104,860		104,860
Imobilizari corporale		2,153,867	-	2,153,867	2,067,276		2,067,276
Active financiare							
disponibile pentru vanzare		1,677,205		1,677,205	1,427,205		1,427,205
Alte active imobilizate		161,696	-	161,696	164,862		164,862
Active privind impozitul amanat		-	-	-	-		-
Creante comerciale		-	-	-	6,206		6,206
Cheltuieli in avans		13,529	-	13,529	18,343		18,343
Numerar si echivalente de numerar		1,355,654	-	1,355,654	1,652,847		1,652,847
Active clasificate ca detinute pentru tranzactionare	A1	7,765,713	502,544	7,263,169	7,255,224	2,286,847	4,968,377
Active curente aferente tranzactionarii		252,153	-	252,153	255,076		255,076
Alte active curente (incl. stocuri)		59,509	-	59,509	51,848		51,848
Total Active		13,589,462		13,086,918	13,003,747		10,716,900
Pasive							
Avansuri incasate in contul clientilor		1,251,224	-	1,251,224	1,660,322		1,660,322
Marja aferenta activitatii de tranzactionare		15,350	-	15,350	5,400		5,400
Datorii comerciale		48,311	-	48,311	35,472		35,472
Alte imprumuturi si datorii		1,070,993	-	1,070,993	935,416		935,416
		502,544	(502,544)	0	2,286,847		0
Provizioane	A2					(2,286,847)	
Datorii curente aferente activitatii de tranzactionare		60,175	-	60,175	-		-
Alte datorii	A3	106,794	53,852	160,646	102,000	53,852	155,852
Total Datorii		3,055,391		2,606,699	5,025,457		2,792,462

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: 10.600.020 lei
 Nr.Inreg. ORC: J12/1083/1996. CUI: 8550816 Nr.Inreg. ANSPDCP: 4210,
 Decizia CNVM Nr. 1936/24.06.2003



Capitaluri proprii						
Capital social		10,504,360		10,504,360	10,504,360	10,504,360
Prime de capital		-		-	-	-
Rezerve		1,855,990		1,855,990	1,855,990	1,855,990
Rezultat reportat	A4	(3,083,802)	2,731,043	(352,759)	(1,826,280)	(1,838,144)
Profit si pierdere		1,257,523	(2,784,895)	(1,527,372)	(2,555,780)	1,784,292
	A5					(771,488)
Total Capitaluri proprii		13,589,462		13,086,918	13,003,747	10,716,900

Reconcilierea rezultatului global

	Nota	RAS	Anul 2011 Efect al tranzitiei	IFRS	RAS	Anul 2010 Efect al tranzitiei	IFRS
Venituri din comisioane si activitati conexe		417,917	-	417,917	643344	-	643344
Venituri din chirii		48,306		48,306	26802		26802
Alte venituri din exploatare		5,824	-	5,824	125997	-	125997
Venituri operationale		472,047		472,047	796143		796143
Cheltuieli cu materiale si consumabile		64,058	-	64,058	51999	-	51999
Cheltuieli cu energia si apa		30,514	-	30,514	33332	-	33332
Cheltuieli cu personalul		733,242	-	733,242	829003	-	829003
Cheltuieli privind serviciile externe		837,718	-	837,718	1113956	-	1113956
Cheltuieli cu impozite si taxe		10,559	-	10,559	17977	-	17977
Cheltuieli cu amortizarea activelor necorporale si corporale		123,546	-	123,546	519150	-	519150
Alte cheltuieli de exploatare		4,134	-	4,134	18212	-	18212
Cheltuieli operationale		1,803,772		1,803,772	2583629		2583629
Rezultatul activitatilor de exploatare		(1,331,726)		(1,331,726)	(1787486)		(1787486)

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: 10.600.020 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

Venituri financiare	B1	1,630,026	-	1,630,026	3935588	(2731042)	1204546
Cheltuieli financiare	B2	2,854,080	(1,784,292)	1,069,789	884130		884130
Venituri financiare nete		(1,224,054)		560,237	3051458		320416
Profit inainte de impozitare		(2,555,780)		(771,488)	1263972		(1467070)
Cheltuiala cu impozitul pe profit		-	-	-	6,450	-	6450
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	B3					53852	53852
Profitul perioadei		(2,555,780)		(771,488)	1,257,522		(1527372)
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			-			-	
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global			-			-	
Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei , dupa impozitare							
Total rezultat global aferent perioadei		(2,555,780)		(771,488)	1257522		(1527372)

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: 10.600.020 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 principal, ajustările contabile de trecere la IFRS au afectat următoarele poziții ale Situației poziției financiare și a Situației rezultatului global:

Situația poziției financiare

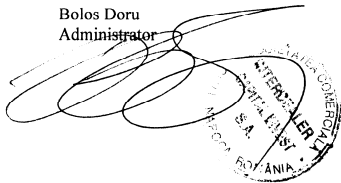
A1 - Active clasificate ca deținute pentru tranzacționare;
A2 – Provizioane;
A3 – Impozit pe profit amanat;
A4 - Rezultatul reportat;
A5 – Profit și pierdere.

Situația rezultatului global

B1 – Venituri financiare;
B2 – Cheltuieli financiare;
B3 – Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat.

Ajustările de valoare a activelor financiare care au afectat Situația rezultatului global (B1, B2), precum și Situația poziției financiare (A1, A2, A3, A4) au fost cauzate de ajustarea instrumentelor financiare utilizând prețul de piață din ultima zi de tranzacționare, prin afectarea contului de rezultate financiare. Rezultatul global a fost afectat (B3) de impozitul amanat constituit în urma reevaluării activelor corporale, rezultate incluse în contul de profit și pierdere.

Bolos Doru
Administrator



Campean Ilona
Director economic

RAPORTUL

AUDITORULUI INDEPENDENT

Beneficiar:

SC Interdealer Capital Invest SA
Sediul : Cluj-Napoca, Str. Onisifor Ghibu, Nr. 20A, Jud. Cluj
Număr din Registrul Comerțului: J12/1083/1996
Cod unic de înregistrare: 8550816

Întocmit:

Groșanu Adrian – Auditor Financiar, Expert Contabil
Sediul : Sat Sinnicoara, Com. Apahida, Str. George Enescu, Nr. 17, Jud. Cluj
Cod de înregistrare fiscală: RO25368459
Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu carnetul nr. 2718

SEPTEMBRIE 2012

**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT
cu privire la situațiile financiare întocmite de
SC INTERDEALER CAPITAL INVEST SA Cluj-Napoca
la data de 31.12.2011**

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

Raport cu privire la situațiile financiare

1. Am auditat Situațiile financiare întocmite de **SC Interdealer Capital Invest SA Cluj-Napoca** pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2011, situații financiare care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2011, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de trezorerie și situația modificării capitalurilor proprii pentru exercițiul financiar 2011 precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative, întocmite de societate în conformitate cu IFRS, în scop informativ. Situațiile financiare auditate se identifică prin următorii indicatori:

- Total capitaluri proprii: 10.480.219 lei la 01.01.2011, respectiv 7.924.438 lei la 31.12.2011;
- Total active: 13.086.918 lei la 01.01.2011, respectiv 10.716.900 lei la 31.12.2011;
- Rezultat net: -1.527.372 lei în anul 2010, respectiv -771.488 lei în anul 2011.

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea societății Interdealer Capital Invest SA Cluj-Napoca este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu IFRS, în scop informativ, așa cum este prevăzut în Instrucțiunea nr. 6/2011 a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011 și pentru acel control intern pe care conducerea 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 Financiari 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.

[GROSANU ADRIAN – AUDITOR FINANCIAR, EXPERT CONTABIL]
Cod de înregistrare fiscală RO25368459, Nr. carnet auditor 2718; Nr. carnet expert contabil 39401
Sediul: Sat Sinnicoara, Com. Apahida, Str. G. Enescu, Nr. 17, Jud. Cluj

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 SC Interdealer Capital Invest SA Cluj-Napoca la data de 31 decembrie 2011 și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu IFRS, în scop informativ, așa cum este prevăzut în Instrucțiunea nr. 6/2011 a Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2011.

Auditor financiar,
Lect. univ. dr. Groșanu Adrian



Cluj-Napoca,
05 septembrie 2012

