

SITUATII FINANCIARE
intocmite in conformitate cu IFRS
la 31 decembrie 2012



CUPRINS

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL.....	3
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE.....	4
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE.....	5
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII.....	6
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE.....	7-32

Conform Instrucțiunii ASF nr. 1 /2013 prezentele situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS, au un caracter informativ, și sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de entitate, acționarii acestora și CNVM și nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiție.

SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

	Nota	2012	2011
Venituri			
Venituri din comisioane si activitati conexe	7	1.941.267	2.757.460
Castigul net din vanzarea activelor	8	73.270	570.492
Castigul net din reevaluarea activelor financiare prin contul de profit si pierdere	9	301.269	-145.269
Venituri din dobanzi	10	338.203	408.297
Venituri din dividende	11	169.978	75.120
Castigul net din diferentele de curs valutar		7.099	3.035
Alte venituri		13.641	16.044
Cheltuieli			
Cheltuieli cu comisioanele		641.143	1.014.029
Cheltuieli cu dobanzile		2.788	9.738
Pierderi din deprecierea activelor	12	-	4.270
Alte cheltuieli	13	2.106.470	3.060.321
Profit inainte de impozitare		94.326	-403.179
Impozitul pe profit	14	5.516	- 79.278
Rezultatul net al exercitiului financiar		88.810	-323.901
Alte elemente ale rezultatului global			
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit si pierdere		- 49.732	- 617.440
Variatia neta a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentr vanzare (neta de impozit amanat)		- 2.752.476	- 778.126
Total - alte elemente ale rezultatului global		- 2.802.208	- 1.395.566
Total rezultat global aferent perioadei		- 2.713.398	- 1.719.467
Rezultatul pe actiune	25	0,00048	n/a
Numar actiuni		18.3916.436	183.916.436

Molnar Octavian
Director general



Teregovan Daniela
Director economic

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Active			
Numerar si echivalente de numerar	15	7.878.026	27.868.187
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	16	2.126.434	2.006.602
Active financiare disponibile pentru vanzare	17	1.742.454	5.091.389
Imobilizari necorporale	18	134.591	270.066
Imobilizari corporale	19	3.327.394	3.134.591
Creante privind impozitul pe profit amnat	20	1.751.238	1.313.888
Alte active	21	1.552.589	1.275.123
Total active		18.512.726	40.959.846
Datorii			
Dividende de plata	22	18.496	18.496
Datorii privind impozitul pe profit amanat		-	-
Cienti creditor		6.928.745	6.722.799
Venituri inregistrate in avans		1.209	-
Alte datorii	23	202.644	20.367.962
Total datorii		7.151.094	27.109.257
Capitaluri proprii			
Capital social	24	18.391.644	18.391.644
Prime de capital		50.000	50.000
Profit / Pierdere cumulata		- 6.164.357	- 6.212.732
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale		264.876	-
Rezerve legale		823.216	823.216
Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare		- 2.020.118	782.090
Alte rezerve		16.371	16.371
Total capitaluri proprii		11.361.632	13.850.589
Total datorii si capitaluri proprii		18.512.726	40.959.846

Molnar Octavian
Director general



Teregovan Daniela
Director economic



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

	2012	2011
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	88.810	-323.901
<i>Ajustari pentru:</i>		
Amortizarea imobilizarilor corporale. necorporale	266.501	331.116
Castigul net din diferente curs valutar	- 7.099	- 3.035
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	100.976	1.801
Ajustari de valoare a activelor disponibile pentru vanzare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	- 301.269	145.269
Alte ajustari	5.000	16.267
Ajustarile de valoare ale activelor circulante	- 1.790	4.270
Venituri din dobanzi	- 345.673	- 414.236
Venituri din dividende	- 169.978	- 75.120
Cheltuiala cu impozitul pe profit	- 5.516	- 79.278
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare		
Modificarea datoriilor catre clienti (disponibilitatile ale clientilor in banca si la terti)	- 17.964.540	24.810.291
Modificarea datoriilor	- 2.495.927	- 4.750.933
Impozitul pe profit platit	-	- 75.038
Numerar net din activitati de exploatare	- 20.830.505	19.587.473
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Dividende incasate	169.978	75.120
Dobanzi incasate	345.673	414.236
Achizitii de tiluri disponibile pentru vanzare prin contul de profit si pierdere	- 60.170.818	- 59.502.281
Vanzari de tiluri disponibile pentru vanzare prin contul de profit si pierdere	60.505.340	59.756.586
Achizitii de tiluri disponibile pentru vanzare	- 78.102	- 525.556
Vanzari de tiluri disponibile pentru vanzare	143.904	1.224.265
Achizitii de imobilizari necorporale.corporale	- 8.500	- 229.823
Achizitii de imobilizarilor corporale	-	- 105.334
Incasari din vanzarea imobilizarilor corporale	100.976	34.638
Modificarea creantelor -fonduri grantare	- 139.744	- 73.404
Numerar net utilizat in activitati de investitii	868.707	1.068.447
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Contractare leasing financiar	-	47.996
Plati leasing	- 28.363	- 79.966
Rambursari imprumuturi	-	- 300.000
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	- 28.363	- 331.970
Cresterea / descresterea neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	- 19.990.161	20.323.950
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie	27.868.187	7.544.237
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	7.878.026	27.868.187

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

	Capital subscris	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezerve din reevaluare	Rezultatul reportat	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	Total
Sold la 1 ianuarie 2012	18.391.644	50.000	823.216	16.371	-	- 6.212.732	782.090	13.850.589
Profitul exercitiului financiar	-	-	-	-	-	88.810	-	88.810
Variatia neta a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	-	- 2.752.476	- 2.752.476
Variatia neta a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	-	- 49.732	- 49.732
Rezerve din reevaluare	-	-	-	-	264.876	-	-	264.876
Impozit amanat	-	-	-	-	-	- 40.436	-	- 40.436
Sold la 31 decembrie 2012	18.391.644	50.000	823.216	16.371	264.876	- 6.164.358	- 2.020.118	11.361.631

	Capital subscris	Prime de capital	Rezerve legale	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	Total
Sold la 1 ianuarie 2011	18.391.644	50.000	823.216	16.371	- 5.816.064	2.177.657	15.642.824
Pierderea exercitiului financiar	-	-	-	-	- 323.901	-	- 323.901
Variatia neta a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-	-	-	-	- 778.126	- 778.126
Variatia neta a rezervei din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit si pierdere	-	-	-	-	-	- 617.441	- 617.441
Impozit amanat	-	-	-	-	- 72.767	-	- 72.767
Sold la 31 decembrie 2011	18.391.644	50.000	823.216	16.371	- 6.212.732	782.090	13.850.589

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE INDIVIDUALE

CUPRINS

	pag
1 Entitatea care raporteaza	8
2 Bazele intocmirii	9
2.1 Declaratia de conformitate	
2.2 Prezentarea situatiilor financiare	
2.3 Bazele evaluarii	
2.4 Moneda functionala si de prezentare	
2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor	
2.6 Modificari in politicile contabile	
2.7 Prezentari referitoare la valoarea justa si riscul de lichiditate pentru instrumentele financiare	
3 Politici contabile semnificative	11
3.1 Tranzactii in moneda straina	
3.2 Contabilizarea efectului hiperinflatiei	
3.3 Numerar si echivalente de numerar	
3.4 Active si datorii financiare	
3.5 Alte active si datorii financiare	
3.6 Imobilizari corporale	
3.7 Deprecierea activelor altele decat cele financiare	
3.8 Capitalul social	
3.9 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	
3.10 Venituri din comisioane	
3.11 Venituri din dobanzi	
3.12 Venituri din dividende	
3.13 Venituri si cheltuieli financiare	
3.14 Beneficiile angajatilor	
3.15 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar	
3.16 Impozitul pe profit	
3.17 Rezultatul pe actiune	
3.18 Dividende	
3.19 Plati de leasing	
3.20 Noi standarde si interpretari neintrate in vigoare la data de 31 decembrie 2012	
4 Administrarea riscurilor semnificative	21
4.1 Riscul de piata	
4.2 Riscul de credit	
4.3 Riscul de decontare	
4.4 Riscul de lichiditate	
4.5 Riscul aferent impozitarii	
4.6 Riscul aferent mediului economic	
4.7 Riscul operational	
5 Adecvarea capitalurilor	24
6 Active si datorii financiare	24
7 Venituri din comisioane	25
8 Castig net din vanzarea activelor	25
9 Castig net / pierdere neta din reevaluarea activelor la valoare justa prin contul de profit si pierdere	25
10 Venituri din dobanzi	25
11 Venituri din dividende	25
12 Pierderi din dereprecierea activelor	26
13 Alte venituri operationale	26
14 Impozitul pe profit	26
15 Numerar si echivalente de numerar	26
16 Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	26
17 Active financiare disponibile pentru vanzare	26
18 Imobilizari necorporale	27
19 Imobilizari corporale	28
20 Creante privind impozitul pe profit amanat	29
21 Alte active	29
22 Dividende de plata	29
23 Alte datorii	30
24 Capital si rezerve	30
25 Rezultatul pe actiune	31
26 Angajamente si datorii contingente	31
27 Tranzactii si solduri cu parti afiliate	31
28 Reconcilierea profitului determinat conform RCR cu cel determinat conform IFRS	32
29 Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform RCR cu cele determinate conform IFRS	32

1. Entitatea care raporteaza

IFB FINWEST SA („Societatea”) este o societate de servicii de investitii financiare infiintata in 1996 care functioneaza in Romania in conformitate cu prevederile Legii 31/1990 privind societatile comerciale si Legii 297/2004 privind piata de capital.

Societatea are sediul social in Arad, str. D. Bolintineanu, nr. 5, Romania.

Numar inregistrare in registrul CNVM: PJR01SSIF/020065

Numar operator date cu caracter personal inregistrat la (A.N.S.P.D.C.P.): 13447/23.05.2007

Telefon / fax : 0257-281611; 0257-281612

Pagina de internet : www.ifbfinwest.ro

e-mail: office@ifbfinwest.ro ; ifb@ifbfinwest.ro

Obiectul principal de activitate : intermedierea serviciilor de investitii financiare, dupa cum urmeaza:

1. servicii principale:

- a) preluarea si transmiterea ordinelor primite de la investitori in legatura cu unul sau mai multe instrumente financiare;
- b) executarea ordinelor in legatura cu unul sau mai multe instrumente financiare, altfel decat pe cont propriu;
- c) tranzactionarea instrumentelor financiare pe cont propriu;
- d) administrarea portofoliilor de conturi individuale ale investitorilor, pe baza discretionara, cu respectarea mandatului dat de acestia, atunci cand aceste portofolii includ unul sau mai multe instrumente financiare;
- e) subscrierea de instrumente financiare in baza unui angajament ferm si/sau plasamentul de instrumente financiare;

2. servicii conexe:

- a) custodia si administrarea de instrumente financiare;
- b) inchirierea de casete de siguranta;
- c) acordarea de credite sau imprumuturi de instrumente financiare unui investitor, in vederea executarii unor tranzactii cu instrumente financiare, in care respectiva societate de servicii de investitii financiare este implicata in tranzactii;
- d) consultanta acordata societatilor cu privire la orice probleme legate de structura de capital, strategie industriala, precum si consultanta si servicii privind fuziunile si achizitiile de societati;
- e) alte servicii privind subscrierea de instrumente financiare in baza unui angajament ferm;
- f) consultanta de investitii cu privire la instrumentele financiare;
- g) servicii de schimb valutar in legatura cu activitatile de servicii de investitii financiare prestate.

Sucursalele si agentiile societatii la 31.12.2012 :

Sucursala Bucuresti - Bucuresti, Sector 1, str. Grigore Alexandreescu, nr. 61

Sucursala Satu Mare - Satu Mare, str. Gheorghe Doja, nr.3, jud. Satu Mare

Agentia Bistrita - Bistrita, str. Gen. Grigore Balan, nr. 23, Jud.Bistrita

Agentia Carei - Carei, str. A.I.Cuza, nr.24 , jud. Satu Mare,

Agentie Deva - Deva, B-dul Decebal, bl.R, parter,et.1, ap. 1 jud.Hunedoara

Agentia Oradea - Oradea, Parcul 1 Decembrie, nr.1, jud. Bihor

Agentia Oradea - Oradea str. Antonescu ,nr.37, ap.1, Jud.Bihor

Agentia Satu Mare - Satu Mare, str Str. Mihai Viteazu, nr. 1, ap.12, jud. Satu Mare

Agentia Slatina - Slatina, str. Primaverii, nr. 16, bl. FA11, sc. 7, ap. 3, jud. Olt

Agentia Timisoara - Timisoara, B-dul Ion Dragalina nr.31, sc.D, ap.2, jud.Timis

Agentia Zalau - Zalau, B-dul Mihai Viteazu, nr. 66, Bl. A23, ap.2, jud. Salaj,

Agentia Zalau - Zalau, Piata 1 Decembrie 1918, nr. 2, ap. 2, jud. Salaj,

Evidenta actiunilor si a actionarilor este tinuta de catre Registrul Miorita.

2. Bazele întocmirii

2.1 Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”). Aceste situații financiare individuale reprezintă primele situații financiare ale Societății întocmite în conformitate cu cerințele IFRS 1.

Data tranziției la IFRS a fost 1 ianuarie 2010.

Situațiile financiare individuale au fost întocmite pe baza principiului continuității normale a activității Societății în viitorul previzibil.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările Contabile Românești („RCR”). Aceste conturi au fost retratate pentru a reflecta diferențele existente între conturile conform RCR și cele conform IFRS. În mod corespunzător, conturile conform RCR au fost ajustate, în cazul în care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situații financiare, în toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RCR pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:

- gruparea mai multor elemente în categorii mai cuprinzătoare;
- ajustări de valoare justă și pentru deprecierea valorii activelor financiare, în conformitate cu IAS 39 - „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”;
- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit”; și
- cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS.

2.2 Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației pozitive financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații care sunt credibile și mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

2.3 Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru instrumentele financiare derivate, activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere și activele financiare disponibile pentru vânzare, cu excepția acelor pentru care valoarea justă nu poate fi stabilită în mod credibil.

Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3.4 (e).

2.4 Moneda funcțională și de prezentare

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (RON) adică leul românesc, considerat ca moneda funcțională a Societății, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”. Situațiile financiare individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care conducerea Societății a ales-o ca moneda de prezentare.

2.5 Utilizarea estimarilor si judecatilor

Pregatirea situatiilor financiare individuale in conformitate cu IFRS adoptate de Uniunea Europeana presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimari, judecati si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile precum si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor.

Judecatiile si ipotezele asociate acestor estimari sunt bazate pe experienta istorica precum si pe alti factori considerati rezonabili in contextul acestor estimari. Rezultatele acestor estimari formeaza baza judecatilor referitoare la valorile contabile ale activelor si datoriilor care nu pot fi obtinute din alte surse de informatii. Rezultatele obtinute pot fi diferite de valorile estimarilor.

Judecatiile si ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea este revizuita, daca revizuirea afecteaza doar acea perioada sau in perioada in care estimarea este revizuita si perioadele viitoare daca revizuirea afecteaza atat perioada curenta cat si perioadele viitoare.

2.6 Modificari in politicile contabile

Incepand cu 1 ianuarie 2010, Societatea a modificat prezentarea situatiilor financiare individuale in conformitate cu IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” (2007) revizuit.

Ca urmare, Societatea prezinta in situatia modificarilor capitalurilor proprii toate modificarile aferente actionarilor, in timp ce modificarile capitalurilor proprii ce nu au legatura cu actionarii sunt prezentate in situatia rezultatului global. Informatiile comparative au fost prezentate astfel incat acestea sa fie in conformitate cu standardul revizuit.

2.7 Prezentari referitoare la valoarea justa si riscul de lichiditate pentru instrumentele financiare

Societatea a aplicat "Prezentarile imbunatatite ale instrumentelor financiare" (modificare la IFRS 7) emisa in martie 2009, care cere prezentari suplimentare legate de masurarea valorii juste si riscul de lichiditate pentru instrumentele financiare.

Aceste amendamente cer ca prezentarile privind masurarea valorii juste sa se faca pe trei nivele de valoare justa, care sa reflecte importanta datelor introduse in vederea masurarii valorii juste a instrumentelor financiare. Sunt cerute prezentari specifice atunci cand aceste masurari sunt considerate ca fiind de nivel 3 (date semnificative neobservabile).

Orice transferuri semnificative intre nivelul 1 si nivelul 2 trebuie sa fie prezentate separat, facandu-se distinctie clara intre intrari si iesiri pentru fiecare nivel. In plus, schimbarea tehnicilor de evaluare de la o perioada la alta, inclusiv motivele, trebuie prezentate pentru fiecare clasa de instrumentele financiare.

Mai mult, definitia riscului de lichiditate a fost modificata, iar acum acesta este definit ca riscul ca o entitate sa se confrunte cu dificultati in indeplinirea obligatiilor referitoare la datorii financiare care se sting prin plati de numerar sau alte active financiare.

Modificarile presupun prezentarea analizei scadentelor datoriilor financiare derivate si non-derivate, dar scadentele contractuale trebuie prezentate pentru datoriile financiare derivate doar atunci cand aceste scadente sunt esentiale in determinarea momentelor generarii fluxurilor de numerar. Pentru garantiile financiare acordate, amendamentele cer ca suma maxima a garantiei sa fie prezentata in prima perioada in care garantiile pot fi executate.

3. Politici contabile semnificative

Politicele contabile prezentate în continuare au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în cadrul acestor situații financiare individuale.

3.1 Tranzacții în moneda străină

Operațiunile exprimate în moneda străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize la data întocmirii bilanțului contabil sunt transformate în moneda funcțională la cursul din ziua respectivă.

Castigurile sau pierderile din diferențele de curs valutar rezultate din decontarea tranzacțiilor efectuate în alte valute și din conversia activelor și datoriilor monetare denominate în moneda străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare cum ar fi participațiile deținute la valoare justă prin contul de profit și pierdere sunt prezentate ca fiind castiguri sau pierderi din valoarea justă.

Diferențele de conversie asupra elementelor nemonetare, cum ar fi instrumentele financiare clasificate ca fiind disponibile pentru vânzare sunt incluse în rezerva provenind din modificarea valorii juste a acestor instrumente financiare.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine au fost:

Valuta	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Euro (EUR)	4,3828	4,3197
Dolar american (USD)	3,2332	3,3393

3.2 Contabilizarea efectului hiperinflatiei

În conformitate cu IAS 29 și IAS 21, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflationiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data încheierii bilanțului (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției).

Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflationistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%. Scăderea continuă a ratei inflației și alți factori legați de caracteristicile mediului economic din România indică faptul că economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Societate a încetat să mai fie hiperinflationistă, cu efect asupra perioadelor financiare începând cu 1 ianuarie 2004.

În prezentele situații financiare prevederile IAS 29 nu au fost adoptate în ceea ce privește capitalul social în întocmirea situațiilor financiare până la data de 31 decembrie 2003.

În cazul imobilizărilor corporale existente la 31.12.2003 nu a fost necesară ajustarea valorilor deoarece ele sunt prezentate la valoarea reevaluată aferentă nivelului anului 2003, conform H.G. nr. 1553/2003, valorile rezultate din actualizarea la inflație fiind corelate cu valoarea de piață și de utilitate, rezultând astfel valoarea justă, asimilabilă cu valoarea de piață.

3.3 Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci.

La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: casa, conturile la bănci, inclusiv depozitele.

În general, Societatea constituie depozite overnight dobândă aferentă acestora intrând în conturile societății în ziua următoare constituirii și ca urmare dobândă aferentă acestora nu a fost inclusă în numerar sau echivalente de numerar.

3.4 Active si datorii financiare

a) Clasificare

Societatea clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii, in functie de scopul pentru care au fost achizitionate. Conducerea societatii stabileste modul de clasificare in momentul achizitionarii si reevalueaza periodic aceasta clasificare.

- *Active sau datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*

Aceasta categorie include active financiare sau datorii financiare detinute pentru tranzactionare si instrumente financiare clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere la momentul recunoasterii initiale. Un activ sau o datorie financiara este clasificat in aceasta categorie daca a fost achizitionat in principal cu scop speculativ sau daca a fost desemnat in aceasta categorie de catre conducerea Societatii.

Instrumentele financiare derivate sunt clasificate ca fiind detinute pentru tranzactionare daca nu reprezinta instrumente utilizate pentru contabilitatea de acoperire.

- *Investitii detinute pana la scadenta*

Investitiile detinute pana la scadenta reprezinta acele active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si scadenta fixa, pe care Societatea are intentia ferma si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Investitiile detinute pana la scadenta sunt masurate la cost amortizat prin metoda dobanzii efective minus pierderi din depreciere.

- *Credite si creante*

Creditele si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piata activa, altele decat cele pe care Societatea intentioneaza sa le vanda imediat sau in viitorul apropiat.

- *Active financiare disponibile pentru vanzare*

Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite si creante, investitii detinute pana la scadenta, sau active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Ulterior recunoasterii initiale, activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care exista o piata activa sunt masurate la valoare justa iar modificarile de valoare justa, altele decat pierderile din depreciere, precum si castigurile si pierderile rezultate din variatia cursului de schimb aferent elementelor monetare disponibile pentru vanzare, sunt recunoscute direct in capitalurile proprii. In momentul in care activul este derecunoscut, castigul sau pierderea cumulata este transferata in contul de profit si pierdere.

b) Recunoastere

Activele si datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile, cu exceptia investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la costul de achizitie.

Actiunile primite cu titlul gratuit, ca efect al majorarii capitalului social al emitentului sunt recunoscute ca active la valoarea nominala de emisiune in contrapartida in venituri.

c) Compensari

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

Veniturile si cheltuielile sunt prezentate net numai atunci cand este permis de standardele contabile, sau pentru profitul si pierderea rezultate dintr-un grup de tranzactii similare cum ar fi cele din activitatea de tranzactionare a Societatii.

d) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata la recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

e) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se face anual, la data bilantului si se bazeaza pe cotatele pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective. Se utilizeaza pretul de inchidere inregistrat in piata, in ultima zi de tranzactionare.

Activele financiare disponibile pentru vanzare pentru care nu exista o piata activa si pentru care nu este posibila determinarea in mod credibil a unei valori juste sunt evaluate la cost si sunt testate periodic pentru deprecierea valorii.

Pentru instrumente financiare detinute la entitati aflate in reorganizare si/sau lichidare, valoarea justa se stabileste ca fiind "zero".

f) Identificarea si evaluarea deprecierii de valoare

Active financiare masurate la cost amortizat

La data fiecarui bilant contabil, Societatea analizeaza daca exista vreun indiciu obiectiv potrivit caruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat.

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat daca si numai daca exista indicii obiective cu privire la deprecierea aparuta ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc dupa recunoasterea initiala a activului ("eveniment generator de pierdere"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat in mod credibil.

Valoarea contabila a activului este diminuată prin folosirea unui cont de provizion. Cheltuiala cu deprecierea de valoare se recunoaste in contul de profit si pierdere.

Daca intr-o perioada urmatoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoasterii deprecierii determina reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscuta anterior este reluata fie direct, fie prin ajustarea unui cont de provizion. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaste in contul de profit si pierdere.

Active financiare disponibile pentru vanzare

In cazul activelor financiare disponibile pentru vanzare, atunci cand o scadere in valoarea justa a unui activ financiar disponibil pentru vanzare a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii si exista dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulata ce a fost recunoscuta direct in capitalurile proprii va fi reluata din conturile de capitaluri proprii si recunoscuta in contul de profit si pierdere chiar daca activul financiar nu a fost inca derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluata din conturile de capitaluri proprii in contul de profit si pierdere va fi diferenta dintre costul de achizitie (net de rambursarile de principal si amortizare) si valoarea justa curenta, minus orice pierdere din deprecierea acelui activ financiar recunoscuta anterior in contul de profit si pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute in contul de profit si pierdere aferente unor participatii clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare nu pot fi reluate in contul de profit si pierdere. Daca, intr-o perioada ulterioara, valoarea justa a unei participatii depreciate creste, cresterea valorii va fi recunoscuta direct in alte elemente ale rezultatului global.

Daca exista indicii obiective cu privire la o pierdere din deprecierea unei participatii nelistate care nu este prezentata la valoare justa deoarece valoarea justa nu poate fi masurata in mod credibil, sau cu privire la un activ financiar derivat care este legat sau care urmeaza a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este masurata ca diferenta dintre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata de rentabilitate interna curenta a pietei pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate in contul de profit si pierdere.

Pentru a determina daca un activ este depreciat, Societatea ia in considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scaderea semnificativa si pe termen lung a valorii juste sub cost; conditiile pietei si ale domeniului de activitate, in masura in care acestea influenteaza valoarea recuperabila a activului; conditiile financiare si perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influenta operatiunile desfasurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situatii financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate si incertitudinea semnificativa a evaluării activelor pe pietele internationale si locale, estimările Societatii pot fi revizuite semnificativ dupa data aprobarii situatiilor financiare.

g) Derecunoastere

Societatea derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira, sau atunci cand Societatea a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Orice interes in activele financiare transferate retinut de Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Societatea derecunoaste o datorie financiara atunci cand s-au incheiat obligatiile contractuale sau atunci cand obligatiile contractuale sunt anulate sau expira.

3.5 Alte active si datorii financiare

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere.

3.6 Imobilizari corporale

a) *Recunoastere si evaluare*

Imobilizarile corporale recunoscute ca active sunt evaluate initial la cost. Costul unui element de imobilizari corporale este format din pretul de cumparare, inclusiv taxele nerecuperabile, dupa deducerea oricaror reduceri de pret de natura comerciala si oricaror costuri care pot fi atribuite direct aducerii activului la locatia si in conditia necesare pentru ca acesta sa poata fi utilizat in scopul dorit de conducere, cum ar fi: cheltuielile cu angajatii care rezulta direct din constructia sau achizitionarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile initiale de livrare si manipulare, costurile de instalare si asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizarile corporale sunt clasificate de catre Societate in urmatoarele clase de active de aceeasi natura si cu utilizari similare:

- Terenuri;
- Constructii;
- Echipamente, instalatii tehnice si masini;
- Mijloace de transport;
- Mobilier si alte imobilizari corporale.

Terenurile si constructiile sunt evidentiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentand valoarea justa la data reevaluării minus orice amortizare acumulata ulterior si orice pierderi acumulate din depreciere. Reevaluarea terenurilor si constructiilor este efectuata de evaluatori membri ai ANEVAR. Valoarea justa se bazeaza pe cotationi de preturi din piata, ajustate, daca este cazul, astfel incat sa reflecte diferentele legate de natura, locatia sau conditiile respectivului activ.

In cazul in care astfel de informatii nu sunt disponibile, Societatea foloseste metode de evaluare alternative cum ar fi cotationi de pret recente din piata mai putin active sau proiectii ale valorii actualizate a venitului net din exploatare. Frecventa reevaluarilor este dictata de dinamica pietelor carora le apartin terenurile si cladirile detinute de Societate.

Celelalte categorii de imobilizari corporale sunt evidentiate la cost, mai putin amortizarea acumulata si provizionul pentru deprecierea valorii (vezi politica contabila 3.7).

Cheltuielile cu intretinerea si reparatiile imobilizarilor corporale se inregistreaza in contul de profit si pierdere atunci cand apar, iar imbunatatirile semnificative aduse imobilizarilor corporale, care cresc valoarea sau durata de viata a acestora, sau care maresc semnificativ capacitatea de generare a unor beneficii economice de catre acestea, sunt capitalizate.

b) *Amortizare*

Amortizarea este calculata folosindu-se metoda liniara de-a lungul duratei utile de viata estimata a activelor, dupa cum urmeaza:

- | | |
|--|-----------|
| • Constructii | 40-60 ani |
| • Echipamente, instalatii tehnice | 2-4 ani |
| • Mijloace de transport | 4-6 ani |
| • Mobilier si alte imobilizari corporale | 3-15 ani |

Metodele de amortizare, duratele utile de viata estimate precum si valorile reziduale sunt revizuite de catre conducerea Societatii la fiecare data de raportare.

c) *Vanzarea / casarea imobilizarilor corporale*

Imobilizarile corporale care sunt casate sau vandute sunt eliminate din bilant impreuna cu amortizarea cumulata corespunzatoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operatiune sunt incluse in contul de profit si pierdere curent.

3.7 Deprecierea activelor altele decat cele financiare

Valoarea contabila a activelor Societatii care nu sunt de natura financiara, altele decat activele de natura impozitelor amanate, sunt revizuite la fiecare data de raportare pentru a identifica existenta indiciilor de depreciere. Daca exista asemenea indicii, se estimeaza valoarea recuperabila a activelor respective.

O pierdere din depreciere este recunoscuta atunci cand valoarea contabila a activului sau a unitatii sale generatoare de numerar depaseste valoarea recuperabila a activului sau a unitatii generatoare de numerar.

O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care genereaza numerar si care este independent fata de alte active si alte grupuri de active. Pierderile din depreciere se recunosc in situatia rezultatului global.

Valoarea recuperabila a unui activ sau a unei unitati generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare si valoarea sa justa mai putin costurile pentru vanzarea acelui activ sau unitati.

Pentru determinarea valorii nete de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice activului respectiv.

Pierderile din depreciere recunoscute in perioadele precedente sunt evaluate la fiecare data de raportare pentru a determina daca s-au diminuat sau nu mai exista. Pierderea din depreciere se reia daca s-a produs o schimbare in estimarile folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar in cazul in care valoarea contabila a activului nu depaseste valoarea contabila care s-ar fi calculat, neta de amortizare si depreciere, daca pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscuta.

3.8 Capital social

Capitalul social este integral varsat, impartit in actiuni cu o valoare nominala de 0.1 lei/actiune.

3.9 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute in situatia pozitiei financiare atunci cand pentru Societate se naste o obligatie legata de un eveniment trecut si este probabil ca in viitor sa fie necesara consumarea unor resurse economice care sa sting aceasta obligatie si se poate face o estimare rezonabila a valorii obligatiei. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rata de actualizare inainte de impozitare care reflecta conditiile curente de piata si riscurile specifice datoriei respective.

3.10 Venituri din comisioane

Veniturile din comisioane aferente activitatii de intermediere, se recunosc la data efectuarii tranzactiei.

3.11 Venituri din dobanzi

Veniturile si cheltuielile cu dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile in numerar preconizate in viitor pe durata de viata asteptata a activului sau datoriei financiare (sau, acolo unde este cazul, pe o durata mai scurta) la valoarea contabila a activului sau datoriei financiare.

3.12 Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute in contul de profit si pierdere la data la care se primesc aceste venituri.

In cazul dividendelor primite sub forma actiunilor ca alternativa a platii de numerar, ca urmare a majorarii capitalului prin incorporarea rezervelor, sunt recunoscute la valoarea nominala de emisiune a actiunilor respective conform hotararii AGA, in corespondenta cu cresterea participatiei aferente.

3.13 Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din castigurile din vanzarea activelor financiare, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuiala cu dobanda aferenta imprumuturilor, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, pierderile din deprecierea recunoscute aferente activelor financiare.

3.14 Beneficiile angajatilor

a) Beneficii pe termen scurt

Obligatiile cu beneficiile pe termen scurt acordate angajatilor nu se actualizeaza si sunt recunoscute in situatia rezultatului global pe masura ce serviciul aferent este prestat.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor includ salariile, primele si contributiile la asigurarile sociale.

Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor sunt recunoscute ca si cheltuiala atunci cand serviciile sunt prestate.

b) Planuri de contributii determinate

Societatea efectueaza plati in numele angajatilor proprii catre sistemul de pensii al statului roman, asigurarile de sanatate si fondul de somaj, in decursul derularii activitatii normale.

Toti angajatii Societatii sunt membri si de asemenea au obligatia legala de a contribui (prin intermediul contributiilor sociale) la sistemul de pensii al Statului roman (un plan de contributii determinate al Statului).

Toate contributiile aferente sunt recunoscute in contul de profit si pierdere al perioadei atunci cand sunt efectuate. Societatea nu are alte obligatii suplimentare.

Societatea nu este angajata in nici un sistem de pensii independent si, in consecinta, nu are nici un fel de alte obligatii in acest sens. Societatea nu este angajata in nici un alt sistem de beneficii post pensionare.

Societatea nu are obligatia de a presta servicii ulterioare fostilor sau actualilor salariati.

c) Beneficiile angajatiilor pe termen lung

Obligatia neta a Societatii in ceea ce priveste beneficiile aferente serviciilor pe termen lung este reprezentata de valoarea beneficiilor viitoare pe care angajatii le-au castigat in schimbul serviciilor prestate de catre acestia in perioada curenta si perioadele anterioare.

Societatea nu are obligatia acordarii catre angajati de beneficii la data pensionarii.

3.15 Castiguri si pierderi din diferente de curs valutar

Tranzactiile in valuta se inregistreaza in moneda functionala (leul), prin convertirea sumei in valuta la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Nationala a Romaniei, valabil la data tranzactiei.

La data bilantului, elementele monetare exprimate in valuta sunt convertite utilizandu-se cursul de schimb de inchidere.

Diferentele de curs care apar cu ocazia decontarii elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite fata de cele la care au fost convertite la recunoasterea initiala (pe parcursul perioadei) sau in situatiile financiare anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau castig in perioada in care apar.

3.16 Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent si impozitul amanat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare bruta.

Impozitul pe profit este recunoscut in situatia rezultatului global sau in alte elemente ale rezultatului global daca impozitul este aferent elementelor de capital.

Impozitul curent este impozitul de platit aferent profitului realizat in perioada curenta, determinat in baza procentelor aplicate la data bilantului si a tuturor ajustarilor aferente perioadelor precedente.

Impozitul curent al perioadei curente si al perioadelor anterioare trebuie recunoscut ca o datorie in limita sumei neplatite. Daca suma platita depaseste suma datorata, surplusul trebuie recunoscut drept o creanta.

Impozitul amanat este determinat pentru acele diferente temporare ce apar intre baza fiscala de calcul a impozitului pentru active si datorii si valoarea contabila a acestora folosita pentru raportare in situatiile financiare.

Impozitul amanat nu se recunoaste pentru urmatoarele diferente temporare: recunoasterea initiala a fondului comercial, recunoasterea initiala a activelor si datoriilor provenite din tranzactii care nu sunt combinatii de intreprinderi si care nu afecteaza nici profitul contabil nici pe cel fiscal si diferente provenind din investitii in filiale, cu conditia ca acestea sa nu fie reluate in viitorul apropiat.

Impozitul amanat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se asteapta sa fie aplicabile diferentelor temporare la reluarea acestora, in baza legislatiei in vigoare la data raportarii.

Cota de impozit pe profit utilizata la calculul impozitului curent si amanat este la 31 decembrie 2012 de 16% (31 decembrie 2011: 16%).

Creanta privind impozitul amanat este recunoscuta numai in masura in care este probabila realizarea de profituri viitoare care sa poata fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanta este revizuita la incheierea fiecarui exercitiu financiar si este diminuata in masura in care beneficiul fiscal aferent este improbabil sa se realizeze.

Impozitele aditionale care apar din distribuirea de dividende sunt recunoscute la aceeasi data cu obligatia de plata a dividendelor.

Impozitul curent si impozitul amanat trebuie sa fie recunoscute ca un venit sau o cheltuiala si incluse in profitul sau pierderea perioadei, cu exceptia cazului in care impozitul respectiv apare din:

- o tranzactie sau un eveniment care este recunoscut direct in capitalurile proprii, in aceeasi perioada sau intr-o perioada diferita
- combinari de intreprinderi.

În consecința dacă elementul de care este legat impozitul curent sau impozitul amnat este înregistrat la alte elemente ale rezultatului global și impozitele se vor recunoaște la alte elemente ale rezultatului global. Dacă elementul de care este legat impozitul curent sau impozitul amnat este înregistrat la capitaluri proprii și impozitele se vor recunoaște la capitaluri proprii. Creanțele și datoriile privind impozitul curent și impozitul amnat se pot compensa dacă se referă la aceeași entitate impozabilă și sunt percepute de aceeași autoritate fiscală și entitatea are dreptul de a le compensa.

3.17 Rezultatul pe acțiune

Societatea prezintă rezultatul pe acțiune de bază și diluat pentru acțiunile sale. Rezultatul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni aferente perioadei de raportare.

3.18 Dividende

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor. Profitul disponibil pentru repartizare este profitul anului înregistrat în situațiile financiare întocmite în conformitate cu RCR.

3.19 Plati de leasing

Platile de leasing operațional sunt recunoscute în contul de profit și pierdere pe baza metodei liniare pe durata contractului de leasing. Facilitățile de leasing primite sunt recunoscute ca parte integrantă a cheltuielii totale de leasing, pe durata contractului de leasing. Cheltuiala cu leasingul operațional este recunoscută ca o componentă a cheltuielilor operaționale.

Platile minime de leasing în cadrul contractelor de leasing financiar sunt împartite proporțional între cheltuiala cu dobânda de leasing și reducerea datoriei de leasing. Cheltuiala cu dobânda de leasing este alocată fiecărei perioade de leasing în așa fel încât să producă o rată de dobânda constantă pentru datoria de leasing rămasă. Platile de leasing contingente sunt recunoscute prin revizuirea platilor minime de leasing pentru perioada de leasing rămasă când ajustarea de leasing este confirmată.

3.20 Noi standarde și interpretări neintrate în vigoare la data de 31 decembrie 2011

Anumite standarde noi, amendamente și interpretări la standardele deja existente au fost publicate și sunt necesare a fi aplicate pentru perioadele începând după 1 ianuarie 2013 :

- IFRS 9, „Instrumente financiare”, publicat în 12 noiembrie 2009 ca parte a primei faze a proiectului IASB privind înlocuirea IAS 39, privește clasificarea și măsurarea activelor financiare. Prevederile acestui standard reprezintă o modificare semnificativă față de cerințele actuale ale IAS 39 privind activele financiare. Standardul prevede două categorii de măsurare pentru activele financiare: cost amortizat și valoare justă.

Standardul este aplicabil pentru exercitiile financiare care încep la sau după data de **1 ianuarie 2013**. Adoptarea anticipată este permisă.

Un activ financiar poate fi măsurat la cost amortizat dacă modelul de afaceri presupune deținerea respectivului activ financiar pentru colectarea fluxurilor de numerar iar caracteristicile contractuale prevăd date specifice pentru încasări reprezentând exclusiv plăți de principal și dobânda la principalul în sold. Orice alte active financiare vor fi măsurate la valoare justă.

Standardul elimină categoriile prevăzute în IAS 39: deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe. În cazul unui instrument de capital ce nu este deținut pentru tranzacționare, Standardul permite o alegere irevocabilă, la recunoașterea inițială, la nivel individual acțiune-cu-acțiune, pentru a prezenta modificările de valoare justă în alte elemente ale rezultatului global. Nici o sumă recunoscută în alte elemente ale rezultatului global nu va putea fi reclasificată la o dată viitoare.

Totusi, dividendele aferente acestor instrumente de capital sunt recunoscute in profit sau pierdere, cu exceptia cazului in care reprezinta in mod evident o recuperare partiala a costului investitiei si ca atare sunt recunoscute in alte elemente ale rezultatului global.

Investitiile in instrumente de capital pentru care entitatea nu alege sa prezinte modificarile de valoare justa in alte elemente ale rezultatului global vor fi masurate la valoare justa iar modificarile de valoare justa vor fi recunoscute in profit sau pierdere.

Standardul prevede ca instrumentele derivate incorporate in contracte, acolo unde gazda este un activ financiar inclus in aria de aplicabilitate a Standardului, nu sunt separabile; in schimb instrumentul financiar hibrid, in integralitatea sa, este analizat in vederea masurarii la cost amortizat sau valoare justa.

- o IFRS 9, „Instrumente financiare” (aplicabil perioadelor anuale care incep la **1 ianuarie 2013** sau ulterior acestei date). Acest standard inlocuieste indrumarile din IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care se refera la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare. Standardul elimina categoriile prevazute in

IAS 39: detinute pana la scadenta, disponibile pentru vanzare, credite si creante. Standardul prevede doua categorii pentru recunoasterea initiala a activelor financiare: (a) active financiare evaluate la cost amortizat; sau (b) active financiare evaluate la valoare justa. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat daca urmatoarele doua conditii sunt indeplinite: activul este detinut in cadrul unui model de afaceri pentru colectarea fluxurilor de numerar; si caracteristicile contractuale prevad date specifice pentru incasari reprezentand exclusiv plati de principal si dobanda la principalul in sold. Castigurile si pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa sunt recunoscute in profit sau pierdere, cu exceptia acelor care reprezinta investitiile in instrumente de capital care nu sunt detinute in vederea tranzactionarii; IFRS 9 permite, la recunoasterea initiala, alegerea irevocabila de a prezenta modificarile de valoare justa in alte elemente ale rezultatului global. Nicio suma recunoscuta in alte elemente ale rezultatului global nu va putea fi reclasificata in profit sau pierdere la o data viitoare.

Se asteapta ca noul Standard, atunci cand va fi aplicat initial, sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, existand obligatia aplicarii retroactive. Cu toate acestea, Societatea nu poate face o analiza a acestui impact asupra situatiilor financiare pana la data aplicarii initiale. Societatea inca nu a hotarat când va aplica initial noul Standard.

- o Adaugarile la IFRS 9 „Instrumente financiare” (aplicabil perioadelor anuale care incep la 1 ianuarie 2013 sau ulterior acestei date). Adaugarile din 2010 la IFRS 9 inlocuiesc indrumarile din IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare, care se refera la clasificarea si evaluarea datoriilor financiare si la derecunoasterea activelor financiare si a datoriilor financiare. Standardul pastreaza aproape toate cerintele existente conform IAS 39 privind clasificarea si evaluarea datoriilor financiare si derecunoasterea activelor financiare si a datoriilor financiare. Standardul prevede ca valoarea modificarii valorii juste care poate fi atribuita modificarilor privind riscul de credit al datoriei financiare desemnata la recunoasterea initiala ca fiind la valoarea justa prin profit sau pierdere, sa fie prezentata in alte elemente ale rezultatului global, iar suma ramasa din valoarea totala a castigului sau a pierderii sa fie inclusa in profit sau pierdere. Cu toate acestea, daca aceasta cerinta creeaza sau extinde o neconcordanza contabila in profit sau pierdere, atunci intreaga modificare a valorii juste este prezentata in alte elemente ale rezultatului global. Sumele prezentate in alte elemente ale rezultatului global nu sunt reclasificate ulterior in profit sau pierdere, dar pot fi transferate in cadrul capitalurilor proprii. Datoriile financiare derivate care sunt legate de si care trebuie sa fie decontate prin livrarea unui instrument de capitaluri proprii necotat a carui valoare justa nu poate fi evaluata in mod credibil, trebuie sa fie evaluate la valoare justa in conformitate cu IFRS 9.

Se asteapta ca adaugarile la Standard, atunci cand vor fi aplicate initial, sa aiba un impact semnificativ asupra situatiilor financiare, existand obligatia aplicarii retroactive. Cu toate acestea, Societatea nu poate face o analiza a acestui impact asupra situatiilor financiare pana la data aplicarii initiale. Societatea inca nu a hotarat cand va aplica initial noul Standard.

Societatea va adopta aceste standarde noi, amendamente si interpretari la standardele deja existente la data intrarii lor in vigoare.

4. Administrarea riscurilor semnificative

Riscul este inerent în activitățile Societății, fiind expusă la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de pret);
- riscul de lichiditate;
- riscul de credit;
- riscul de decontare
- riscul aferent impozitării;
- riscul aferent mediului economic;
- riscul operational.

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Societății raportat la nivelul de risc la care aceasta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății.

Societatea utilizează o varietate de politici și proceduri de administrare și evaluare a tipurilor de risc la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul subcapitolului dedicat fiecărui tip de risc.

4.1 Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor preturilor pieței, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutei.

a) Riscul de pret

Societatea este expusă riscului asociat variației pretului activelor financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere și activelor financiare disponibile pentru vânzare.

b) Riscul de rată a dobânzii

Societatea se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe (de exemplu, în cazul obligațiunilor).

La datele de 31 decembrie 2012 și 31 decembrie 2011, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă.

Numerarul și echivalentele de numerar sunt în general investite la rate de dobândă pe termen scurt. Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

c) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Societatea nu este expusă semnificativ fluctuațiilor cursului de schimb valutar, ca urmare nici nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar.

Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Societății sunt exprimate în moneda națională, celelalte valute în care se efectuează operațiuni fiind EUR și USD.

La data de 31.12.2012 societatea are urmatoarele solduri in valuta:

	EUR	USD
Banca Transilvania	15.765	-
Banca Transilvania – depozit	70.000	-
Banca Transilvania – depozit	-	3.013
Unicredit Tiriac Bank	4.741	-
Datorii – credite leasing	4.838	-
Datorii – dobanzi leasing	333	-
TOTAL	95.677	3.013

La data de 31.12.2011 societatea avea urmatoarele solduri in valuta:

	EUR	USD
Banca Transilvania	13.559	-
OEKB Austria	50.093	-
OEKB Austria	35.026	-
OEKB Austria	3.049	-
Banca Transilvania – depozit	-	2.953
Unicredit Tiriac Bank	57	-
Datorii – credite leasing	11.086	-
Datorii – dobanzi leasing	878	-
TOTAL	113.748	2.953

4.2 Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor financiare, iar acest risc rezulta in principal din creante, din plasamente financiare si bancare.

4.3 Riscul de decontare

Riscul de decontare reprezinta riscul asumat de societate in cazul in care titlurile de creanta, titlurile de capital si marfurile, excluzand contractele repo si imprumuturile, sunt nedecontate dupa data livrării.

Riscul de decontare este minimizat, prin faptul ca societatea nu tranzactioneaza decat avand banii clientilor in avans in contul de clienti deschis pe numele societatii. Societatea nu acorda credite clientilor si nu efectueaza tranzactii in marja.

4.4 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ce rezulta din imposibilitatea de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de catre Societate.

4.5 Riscul aferent impozitarii

Incepand cu 1 ianuarie 2007, ca urmare a aderării Romaniei la Uniunea Europeana, Societatea a trebuit sa se supuna reglementarilor fiscale ale Uniunii Europene si sa implementeze schimbarile aduse de legislatia europeana. Modul in care Societatea a implementat aceste schimbari ramane deschis auditului fiscal timp de cinci ani.

Sistemul fiscal din Romania este supus unor permanente schimbari si interpretari. In anumite situatii, autoritatile fiscale pot adopta pozitii diferite fata de pozitia Societatii si pot calcula dobanzi si penalitati fiscale.

Desi impozitul aferent unei tranzactii poate fi minim, penalitatile pot fi mari, in functie de interpretarile autoritatilor fiscale. In Romania perioadele fiscale raman deschise auditului fiscal timp de cinci ani.

4.6 Riscul aferent mediului economic

Criza de pe pietele financiare internationale care a inceput in 2007 a continuat sa se amplifice pe parcursul anilor 2008-2012. Pentru a reconsolida increderea participantilor de pe pietete financiare, un numar mare de banci centrale au decis sa injecteze in piete cantitati importante de bani si sa extinda aria activelor ce pot fi acceptate drept colateral de la institutiile financiare.

Criza de pe pietele externe a avut un impact important si asupra Romaniei, incepand cu lunile de la sfarsitul lui 2008.

Cresterea aversiunii la risc a investitorilor de pe piata externa a fost urmata de deteriorarea semnificativa a atitudinii atat a investitorilor autohtoni, cat si a investitorilor straini fata de Romania. Economia romaneasca a fost perceputa ca fiind foarte vulnerabila datorita dezechilibrelor macroeconomice largi (deficitul de cont curent si deficitul bugetar).

Datorita dimensiunilor reduse ale Bursei de Valori Bucuresti, din punctul de vedere al numarului de emitenti, capitalizarii si a valorii medii a tranzactiilor zilnice, piata romaneasca de capital a fost mai sensibila la cresterea aversiunii la risc a investitorilor. Bursa de Valori Bucuresti se numara printre bursele din lume care au suferit cele mai severe scaderi in cursul anului 2008 ca urmare a efectelor pe care criza financiara le-a avut asupra emitentilor din domeniul bancar, al asigurarilor si al societatiilor de intermediere dar a avut o revenire pe parcursul anului 2009.

Tinand cont de evolutiile recente din cadrul economic, cel mai probabil scenariu pentru 2013 este cel al mentinerii scaderii activitatii economice. In acelasi timp, incertitudinea atasata evolutiilor economice din perioada urmatoare este ridicata in acest moment.

Conducerea Societatii efectueaza periodic estimari cu privire la evenimentele care ar putea avea un impact asupra pietei de capital din Romania si la efectele pe care acestea le-ar putea avea asupra situatiilor financiare ale Societatii.

Clientii Societatii pot fi de asemenea afectati de situatii de criza de lichiditate care le-ar putea afecta capacitatea de a investii pe piata de capital. Deteriorarea conditiilor de operare a clientilor ar putea afecta si gestionarea previziunilor de flux de numerar si analiza de depreciere a activelor financiare si nefinanciare.

Conducerea Societatii estimeaza periodic efectele asupra pozitiei financiare si asupra rezultatelor anului urmator pe care le-ar produce posibila scadere a lichiditatii pe piata financiara, deprecierea activelor financiare determinata de deteriorarea conditiilor de creditare si de volatilitatea crescuta pe piata valutara si de capital.

Conducerea Societatii este de parere ca sunt luate toate masurile de sustinere si dezvoltare a activitatii Societatii in conditiile actuale.

4.7 Riscul operational

Riscul operational este definit ca riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau a unor sisteme necorespunzatoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi conditiile economice, schimbari pe piata de capital, progrese tehnologice. Riscul operational este inherent tuturor activitatilor Societatii.

Politicile definite pentru administrarea riscului operational au luat in considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative si modalitatile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natura financiara sau reputationala.

5. Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii in ceea ce priveste adecvarea capitalului se concentreaza in mentinerea unei baze solide de capital, in scopul sustinerii mentinerii increderii investitorilor , creditorilor, pietei si sustinerea dezvoltarii viitoare a Societatii.

Consiliul de Administratie monitorizeaza rentabilitatea tuturor agentiilor, iar rezultatele analizei se discuta in cadrul sedintelor Consiliului de Administratie.

Societatea este supusa reglementarilor de prudentialitate in ceea ce priveste cerintele minime de capital. Se solicita un nivel al fondurilor proprii care sa se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea riscurilor:

1. Riscul de pozitie care are 2 componente si anume risc specific si risc general si se aplica la : titlurile de creanta, titlurile de capital titlurile de participare ale O.P.C.V.M.
2. Riscul de credit al contrapartidei (CCR)
3. Riscul de decontare si a riscul de credit al contrapartidei
4. Riscul valutar
5. Riscul de marfa
6. Riscul de concentrare
7. Riscul de credit
8. Riscul operational

Pentru ultimii doi ani, indicatorii de adecvare a capitalului au inregistrat urmatoarele valori:

	Data de raportare	Data de raportare
	31.12.2012	31.12.20 11
Fonduri proprii totale	9.145.179	11.248.429
Total cerinte de capital	2.039.802	2.093.277
Excedent	7.105.377	9.155.151

De asemenea se raporteaza la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare expunerile mari, care sunt definite ca fiind acele expuneri brute care depasesc 10% din fondurile proprii.

6. Active si datorii financiare

Clasificari contabile si valori juste

31 decembrie 2012

	Tranzactionabile	Disponibile pentru vanzare	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	-	7.878.026	7.878.026
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	2.126.434	-	2.126.434	2.126.434
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	1.742.454	1.742.454	1.742.4
Credite si creante	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	354.842	354.842
Total active financiare	2.126.434	1.742.454	12.101.756	12.101.756
Dividende de plata	-	-	18.496	18.496
Alte datorii financiare	-	-	21.429	47.890
Total datorii financiare	-	-	39.925	39.925

31 decembrie 2011

	Tranzactionabile	Disponibile pentru vanzare	Valoare contabila	Valoare justa
Numerar si echivalente de numerar	-	-	27.868.187	27.868.187
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	2.006.602	-	2.006.602	2.006.602
Active financiare disponibile pentru vanzare	-	5.091.389	5.091.389	5.091.389
Credite si creante	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	215.098	215.098
Total active financiare	2.006.602	5.091.389	35.181.276	35.181.276
Dividende de plata	-	-	18.496	18.496
Alte datorii financiare	-	-	47.890	47.890
Total datorii financiare	-	-	66.386	66.386

7. Venituri din comisioane

Veniturile din comisioanele percepute clientilor pentru tranzactiile efectuate pe pietele: Bursa de Valori Bucuresti, Sibex si Viena. Detalierea veniturilor din comisioane pe cele trei piete este prezentata in tabelul de mai jos:

	2012	2011
Venituri comisioane - Bursa de Valori Bucuresti	1.787.914	2.489.294
Venituri comisioane - Sibex - derivate	115.659	242.376
Venituri comisioane - Viena	-	5.790
Venituri din activitati conexe	37.694	20.000
TOTAL	1.941.267	2.757.460

8. Castig net din vanzarea activelor

	2012	2011
Castigul net din activele financiare disponibile pentru vanzare	52.643	733.495
Pierdere neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	- 78.034	- 180.806
Castigul net / Pierdere neta din activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - derivate	- 2.315	16.002
Castigul net din vanzarea imobilizarilor corporale	100.976	1.801
Total	73.269	570.492

9. Castigul net/ Pierdere neta din reevaluarea activelor la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

	2012	2011
Venituri din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	359.393	352.191
Pierderi din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	- 58.124	- 497.460
TOTAL - Pierdere neta / Castigul net din reevaluarea activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere - actiuni	301.269	- 145.269

10. Venituri din dobanzi

	2012	2011
Venituri din dobanzi bancare	338.203	408.297
Venituri din dobanzi aferente fondurilor de garantare	7.470	5.939

Veniturile din dobanzile bancare provin in majoritate din bonificatiile acordate de banci la depozitele overnight constituite asupra disponibilitatilor aflate in conturile societatii.

11. Venituri din dividende

Veniturile din dividende se inregistreaza la valoare neta. Detalierea veniturilor din dividende pe principalele contrapartide este prezentata in tabelul de mai jos:

	2012	2011
Bursa de Valori Bucuresti	126.832	49.601
SIF Moldova	36.960	15.120
Propsectiuni	1.475	5.364
Zentiva	1.362	5.035
IAR	112	-
Fondul Proprietatea	3.237	-
TOTAL	169.978	75.120

12. Pierderi din deprecierea activelor

	2012	2011
Pierderi din deprecierea altor active	-	4.270

13. Alte cheltuieli operationale

	2012	2011
Cheltuieli cu prestatiile externe	606.702	1.118.044
Cheltuieli cu impozite si taxe	105.056	109.647
Cheltuieli cu personalul	1.004.825	1.285.605
Cheltuieli cu materiale, apa, energie	113.442	168.825
Alte cheltuieli	276.445	378.200
Total	2.106.470	3.060.321

14. Impozitul pe profit

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Impozitul pe profit curent - cheltuiala	-	-
Impozitul pe profit amanat - revesare	5.516	- 79.278
Total	5.516	- 79.278

15. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Numerar	14.241	12.947
Conturi curente	7.863.785	27.855.241
Total	7.878.026	27.868.187

Conturile curente deschise la banci sunt in permanenta la dispozitia Societatii si nu sunt restrictionate.

16. Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Unitati de fond	1.252.925	1.158.218
Actiuni	873.509	848.384
Total	2.126.434	2.006.602

Societatea detine actiuni in exercitiile financiare incheiate la datele de 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011 pentru care piata este inactiva valoarea justa nemaiputand fi determinata in mod credibil.

17. Active financiare disponibile pentru vanzare

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Actiuni evaluate la valoare justa	1.646.372	2.495.306
Actiuni evaluate la cost	96.082	2.596.083
Total	1.742.454	5.091.389

Evaluarea actiunilor la valoare justa s-a facut prin inmultirea numarului de actiuni detinute la data bilantului cu pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare din perioada de raportare.

La datele de 31 decembrie 2011 si 31 decembrie 2012, categoria actiunilor evaluate la valoare justa include valoarea actiunilor detinute la Bursa de Valori Bucuresti si la Sibex SA.

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa in functie de metoda de evaluare. Nivelele valorii juste in functie de datele de intrare in modelul de evaluare au fost definite dupa cum urmeaza:

- Nivelul 1: preturi cotate (neajustate) in pietele active pentru active sau datorii identice
- Nivelul 2: intrari altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct, fie indirect
- Nivelul 3: intrari pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piata.

31 decembrie 2012

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	2.126.434	-	-	2.126.434
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.646.372	-	-	1.646.372
Total	3.772.806			3.772.806

31 decembrie 2011

	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	2.006.602	-	-	2.006.602
Active financiare disponibile pentru vanzare	2.495.306	-	-	2.495.306
Total	4.501.908			4.501.908

18. Imobilizari necorporale

31 decembrie 2012

Imobilizari necorporale	Valori brute				
	Sold initial 01.01.2012	Cresteri	Reduceri		Sold final 31.12.2012 (col.5=1+2-3)
			Total	Din care: dezmbrari si casari	
A	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	598.926	5.000	-	-	603.926
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	598.926	5.000	-	-	603.926

Amortizare Imobilizari necorporale	Sold Initial 01.01.2012	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizariilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2012 4=1+2-3
A	1	2	3	4
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	328.860	-	140.475	469.335
TOTAL	328.860	-	140.475	469.335

31 decembrie 2011

Imobilizari necorporale	Valori brute				
	Sold initial 01.01.2011	Cresteri	Reduceri		Sold final 31.12.2011 (col.5=1+2-3)
			Total	Din care: dezmbrari si casari	
A	1	2	3	4	5
Imobilizari necorporale					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-	-
Alte imobilizari	378.041	229.823	8.938	-	598.926
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	378.041	229.823	8.938	-	598.926

Amortizare Imobilizari necorporale	Sold initial 01.01.2011	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2011
	1	2	3	4=1+2-3
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	-	-	-	-
Alte imobilizari	192.343	145.455	8.938	328.860
TOTAL	192.343	145.455	8.938	328.860

La imobilizarile necorporale avem incluse licente BVB (ecrane bursa pentru tranzactionare), soft Back office si site tranzactionare online (BVB, SIBEX, VIENA,) licente Windows, office, licente Oracle, program Contabilitate si salarii Ciel retea, marca IFB FINWEST SA inregistrata la OSIM

19. Imobilizari corporale

31 decembrie 2012

Imobilizari corporale	Sold initial 01.01.2012	Cresteri	Valori brute		Sold final 31.12.2012
			Total	Reduceri	
				Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	5=1+2-3
Terenuri	34.638	-	-	-	34.638
Constructii	3.233.334	6.643	7	-	3.239.970
Instalatii tehnice si masini	1.193.860	3.500	204.342	204.342	993.018
Alte instalatii, utilaje si mobilier	92.713	-	-	-	92.713
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	4.554.545	10.143	204.349		4.360.339

Amortizare Imobilizari corporale	Sold initial 01.01.2012	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2012
	1	2	3	4=1+2-3
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	227.002	81.692	308.694	-
Instalatii tehnice si masini	1.124.099	38.407	204.342	958.164
Alte instalatii, utilaje si mobilier	68.853	5.928	-	74.781
TOTAL (rd.16 la 19)	1.419.954	126.027	513.036	1.032.945

31 decembrie 2011

Imobilizari corporale	Sold initial 01.01.2011	Cresteri	Valori brute		Sold final 31.12.2011
			Total	Reduceri	
				Din care: dezmebrari si casari	
A	1	2	3	4	5=1+2-3
Terenuri	-	34.638	-	-	34.638
Constructii	3.267.972	-	34.638	-	3.233.334
Instalatii tehnice si masini	1.182.542	64.790	53.472	53.472	1.193.860
Alte instalatii, utilaje si mobilier	96.162	5.906	9.355	9.355	92.713
Avansuri si imobilizari corporale in curs	-	-	-	-	-
TOTAL	4.546.676	105.334	97.465		4.554.545

Amortizare Imobilizari corporale	Sold initial 01.01.2011	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la 31.12.2011
	1	2	3	4=1+2-3
Terenuri	-	-	-	-
Constructii	146.894	81.909	1.801	227.002
Instalatii tehnice si masini	1.085.034	92.537	53.472	1.124.099
Alte instalatii, utilaje si mobilier	66.992	11.216	9.355	68.853
TOTAL (rd.16 la 19)	1.298.920	185.662	64.628	1.419.954

La 31.12.2012 s-a efectuat reevaluarea cladirilor de catre un membru acreditat ANEVAR.

20. Creante privind impozitul pe profit amanat

Creantele privind impozitul amanat la 31 decembrie 2012 sunt generate de de urmatoarele diferente temporare (cota 16%) :

	Creanta	Datorie	Total
Reevaluare imobilizarilor corporale		73.719	-73.719
Rezerve din actiuni primite gratuit		23.818	-23.818
Active financiare disponibile pentru vanzare	1.443.394		1.443.394
Active financiare prin contul de profit si pierdere	405.381		405.381
Total	1.848.775	97.537	1.751.238

Creantele privind impozitul amanat la 31 decembrie 2011 sunt generate de urmatoarele diferente temporare (cota 16%) :

	Creanta	Datorie	Total
Reevaluare imobilizarilor corporale		23.405	-23.405
Rezerve din actiuni primite gratuit		25.614	-25.614
Active financiare disponibile pentru vanzare	909.640		909.640
Active financiare prin contul de profit si pierdere	453.267		453.267
Total	1.362.907	49.019	1.313.888

Impozitul pe profit amanat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 860.621 lei la 31 decembrie 2011 si de 1.345.857 la 31 decembrie 2012.

21. Alte active

31 decembrie 2012

Creante	Sold la 31-dec-12	Termen de sub 1 an	Lichiditate peste 1 an
	1	2	3
Creante comerciale	3.535	3.535	-
Creante – decontare tranzactii	1.029.312	1.029.312	-
Creante-debitori diversi	44.046	44.046	-
Alte active	120.854	120.854	-
Total	1.197.747	1.197.747	-

31 decembrie 2011

Creante	Sold la 31-dec-11	Termen de sub 1 an	Lichiditate peste 1 an
	1	2	3
Creante comerciale	1.706	1.706	-
Creante – decontare tranzactii	849.145	849.145	-
Creante-debitori diversi	59.659	59.659	-
Alte active	149.515	149.515	-
Total	1.060.025	1.060.025	-

22. Dividende de plata

	2012	2011
Dividende de plata	18.496	18.496

Sumele reprezinta dividendele neridicate provenite din anii precedenti.

23. Alte datorii

31 decembrie 2012

Alte datorii	Sold	Termen sub 1 an	Termen peste 1 an
Furnizori	52.375	52.375	
Datorii cu personalul si asig.soc.	58.859	58.859	
Impozit pe profit	-	-	
Alte datorii fata de stat si institutii	13.559	13.559	
Creditori diversi	56.422	56.422	
Plati leasing	21.429	-	21.429
Total	202.644	181.215	21.429

31 decembrie 2011

Alte datorii	Sold	Termen sub 1 an	Termen peste 1 an
Furnizori	74.164	74.164	
Datorii cu personalul si asig.soc.	71.894	71.894	
Impozit pe profit	-	-	
Alte datorii fata de stat si institutii	37.205	37.205	
Creditori diversi	20.136.809	20.136.809	
Plati leasing	47.890	-	47.890
Total	20.367.962	20.320.072	47.890

24. Capital si rezerve

(a) Capital social

Structura actionariatului este urmatoarea:

31 decembrie 2012

Actionari	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
0	1	2	3
Persoane fizice	143.509.926	14.350.992,60	78.03
Persoane juridice	40.406.510	4.040.651,00	21.97
Total	183.916.436	18.391.643,60	100

31 decembrie 2011

Actionari	Numar de actiuni	Participarea la capital - lei	Procent detinut %
0	1	2	3
Persoane fizice	143.509.926	14.350.992,60	78.03
Persoane juridice	40.406.510	4.040.651,00	21.97
Total	183.916.436	18.391.643,60	100

Toate actiunile sunt ordinare, au fost subscribe si sunt platite integral la 31 decembrie 2012.

Toate actiunile au acelasi drept de vot si au o valoare nominala de 0,1 lei/ actiune.

Societatea nu are actiuni rascumparate.

Societatea nu are emise nici un fel de obligatiuni la 31 decembrie 2012. Evidenta actiunilor si a actionarilor societatii este tinuta de catre Registrul Miorita.

In cursul anilor 2012 si 2011 nu au existat modificari ale numarului de actiuni emise.

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare

Aceasta rezerva cuprinde modificarile nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare disponibile pentru vanzare de la data clasificarii acestora in aceasta categorie si pana la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare disponibile pentru vanzare sunt inregistrate la valoare neta de impozitul amanat aferent. Valoarea impozitului amanat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentata in Nota 19.

(c) Rezerve legale

Conform cerintelor legale, Societatea constituie rezerve legale in cuantum de 5% din profitul inregistrat conform RCR pana la nivelul de 20% din capitalul social.

Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2012 este de 823.216 lei (31 decembrie 2011: 823.216 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite catre actionari.

(d) Dividende

Societatea nu a distribuit dividende.

In anul 2012 societatea a inregistrat pierdere conform RCR in valoare de 2.548.230 lei.

In anul 2011 societatea a inregistrat pierdere conform RCR in valoare de 339.015 lei.

25. Rezultatul pe actiune

Calculul rezultatului pe actiune de baza s-a efectuat in baza profitului net al exercitiului si a numarului de actiuni :

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Profit	88.810	-323.901
Numarul actiunilor	183.916.436	183.916.436
Rezultatul pe actiune de baza	0.00048	N/A

26. Angajamente si datorii contingente

Nu este cazul

27. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

Entitati asociate ale Societatii

Societatea nu detine entitati asociate la datele de 31 decembrie 2012 si 31 decembrie 2011.

Personalul cheie de conducere

31 decembrie 2012

Membrii Consiliului de Administratie al IFB FINWEST SA:

Molnar Octavian, Gheranescu Nicolae, Popa Lucian, Mot Virgil Ilie, Saplacan Gheorghe

Conducerea executiva:

Molnar Octavian – Presedinte Director General, Bornea Nicolae – Director General Adjunct

31 decembrie 2011

Membrii Consiliului de Administratie al IFB FINWEST SA:

Molnar Adriana, Gheranescu Nicolae, Popa Lucian, Mot Virgil Ilie, Bercea Aurora

Conducerea executiva:

Molnar Adriana – Presedinte Director General, Molnar Octavian – Director General Adjunct

Societatea nu a incheiat tranzactii cu partile afiliate si nici nu inregistreaza solduri cu acestea. Societatea nu a primit si nu a acordat garantii in favoarea nici unei parti aflate in relatii speciale.

28. Reconcilierea profitului determinat conform RCR cu cel determinat conform IFRS

	2012	2011
Profit net conform RCR	-2.548.230	-339.015
Venituri din impozitul pe profit amanat	9.616	79.594
Impozit amanat	-15.132	-316
Modificari de valoare justa ale activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	92.600	-64.164
Transfer cheltuieli modificare valoare justa aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare din contul de profit/pierdere in capitaluri proprii	2.549.956	-
Profit net conform IFRS	88.810	-323.901

	2012	2011
Profit net conform RCR	-2.548.230	-339.015
Impozit amanat -revesare	-5.516	79.278
Modificari de valoare justa ale activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	92.600	-64.164
Transfer cheltuieli modificare valoare justa aferenta activelor financiare disponibile pentru vanzare din contul de profit/pierdere in capitaluri proprii	2.549.956	-
Profit net conform IFRS	88.810	-323.901

29. Reconcilierea capitalurilor proprii determinate conform RCR cu cele determinate conform IFRS

	31.12.2012	31.12.2011
Capitaluri proprii conform RCR	9.282.188	11,515,089
Diferente de valoare justa aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	145.054	931.060
Ajustări aferente activelor financiare la valoare justă prin contul de profit si pierdere	183.152	90.552
Impozitul pe profit amanat	1.751.238	1.313.888
Capitaluri proprii conform IFRS	11.361.362	13.850.589

 Molnar Octavian
 Director general

 Teregovan Daniela
 Director economic

AUDITOR FINANCIAR
ARDELEAN DOREL

310426 ARAD
Str. Cocoriilor nr. 79 - 81
Cod fiscal 19994156
Tel./ Fax: 0257 271697
Mobil 0744280732

Membru a CAMEREI AUDITORILOR FINANCIARI din România-
Autorizația nr. 769

**RAPORT DE AUDIT
AL SITUAȚIILOR FINANCIARE
Întocmite la 31 decembrie 2012 de către
S.C. IFB FINWEST S.A. ARAD**

1. Raport cu privire la situațiile financiare

Am efectuat auditarea situațiilor financiare ale S.C. IFB FINWEST S.A. Arad (de numită în continuare ” entitate ”) întocmite în conformitate cu *Standardele Internaționale de Raportare Financiară*, încheiate la 31 decembrie 2012 care cuprind: *situația poziției financiare, situația rezultatului global, situația modificării capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie* pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative, situații financiare care sunt atașate prezentului raport și care se referă la:

Total activ:	18.512.726 lei
Activ net/Total capitaluri proprii	11.361.632 lei
Cifra de afaceri	1.941.267 lei
Rezultatul global al perioadei – pierdere	- 2.713.398 lei

2. Responsabilitatea conducerii prntru situațiile financiare întocmite

Întocmirea conturilor anuale au fost responsabilitatea conducerii entității, de fapt pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare în

conformitate cu *Standardele Internationale de Raportare Financiară*, care au obligația să întocmească situații financiare anuale care să ofere o imagine fidelă a activelor, datoriilor, a poziției financiare, profitului sau pierderii și fluxurilor de trezorerie. Această responsabilitate include: conceperea, implementarea și menținerea unui control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă de situații financiare ce nu conțin denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea estimărilor contabile rezonabile pentru circumstanțele date.

3. Responsabilitatea auditorului

Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului nostru să exprimăm o opinie asupra conturilor anuale.

Noi am efectuat auditul nostru conform Normelor de audit financiar, elaborate de către Camera Auditorilor Financiară din România. Aceste norme cer ca auditul să fie planificat și executat astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă, că în conturile anuale de raportare nu sunt anomalii semnificative. Un audit constă în a examina, pe bază de sondaje, elementele justificative care să susțină sumele și informațiile conținute în conturile anuale. Auditul constă, de asemenea, în evaluarea principiilor și metodelor contabile folosite și a estimărilor semnificative făcute de către conducerea entității pentru închiderea conturilor anuale, ca și a prezentării de ansamblu a situațiilor financiare a acestora. Noi considerăm că auditul efectuat oferă o bază rezonabilă pentru exprimarea opiniei noastre.

Procedurile selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv evaluarea riscurilor ca situațiile financiare să prezinte denaturări semnificative datorate fie fraudei, fie erorii. În respectiva evaluare a riscurilor, auditorul analizează sistemul de control intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale entității cu scopul de a planifica proceduri de audit adecvate în circumstanțele date.

4. Bazele opiniei fără rezerve

În opinia noastră, aceste situații financiare au fost întocmite de o manieră adecvată, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu *Standardele Internationale de Raportare Financiară*.

Entitatea, în prezentele situații financiare, respectiv Nota 19 în cazul imobilizărilor corporale, respectiv clădirile sunt prezentate la valoarea reevaluată la 31.12.2012. În cazul capitalului social, entitatea nu a adoptat prevederile standardului 29.

5. Opinia fără rezerve

În opinia noastră, având în vedere și cele prezentate mai sus, situațiile financiare, prezintă o imagine fidelă în toate aspectele semnificative, situația financiară a entității la 31 decembrie 2012, cât și rezultatele operațiunilor sale și a fluxurilor de trezorerie pentru perioada încheiată la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

6. Alte aspecte

Atragem atenția asupra faptului că acest raport este adresat exclusiv acționarilor entității în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor entității acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de entitate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată. Situațiile financiare anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România.

Entitatea a pregătit și urmează să publice „ Situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară ” pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2012.

Arad, 26 iunie 2013

Auditor financiar,

Ardelean Dorel
Autorizația CAFR nr. 769/2001



