



**SAI BROKER SA**

Dăm valoare viitorului!

**SAI BROKER SA  
SITUAȚII FINANCIARE  
INDIVIDUALE ANUALE  
IFRS LA  
31 DECEMBRIE 2014**



## Cuprins

|                                                                                  | Pagina |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------|
| <b>Situații financiare individuale</b>                                           |        |
| Situația poziției financiare                                                     | 3      |
| Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global | 4      |
| Situația modificărilor capitalurilor proprii                                     | 6      |
| Situația fluxurilor de trezorerie                                                | 8      |
| Note la situațiile financiare                                                    | 9      |
| <b>Raportul auditorului independent</b>                                          |        |

## Situația poziției financiare

La 31 decembrie

In lei

|                                                                     | Nota | 2014 <sup>▼</sup> | 2013 <sup>▼</sup> | 2012           |
|---------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|----------------|
| <b>Active</b>                                                       |      |                   |                   |                |
| Imobilizari necorporale                                             | 12   | 100.382           | 96.822            | 44.692         |
| Imobilizari corporale                                               | 11   | 3.042             | 5.746             | 0              |
| Investitii financiare pe termen lung                                | 15   | 155.352           | 0                 | 0              |
| Alte investitii financiare pe termen lung                           | 16   | 80                | 0                 | 0              |
| <b>Total active imobilizate</b>                                     |      | <b>258.856</b>    | <b>102.568</b>    | <b>44.692</b>  |
| Investitii financiare pe termen scurt                               | 15   | 95.076            | 42.973            | 0              |
| Creante comerciale si alte creante                                  | 18   | 2.220             | 13.708            | 911            |
| Numerar si echivalente de numerar                                   | 19   | 681.650           | 710.662           | 809.991        |
| <b>Total active curente</b>                                         |      | <b>778.946</b>    | <b>767.343</b>    | <b>810.902</b> |
| Cheltuieli in avans                                                 |      | 144               | 132               | 144            |
| <b>Total active</b>                                                 |      | <b>1.037.946</b>  | <b>870.043</b>    | <b>855.738</b> |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                           |      |                   |                   |                |
| Capital social                                                      | 20   | 1.806.180         | 1.306.080         | 906.000        |
| Rezerve                                                             | 20   | 5.352             | 0                 | 0              |
| Rezultat reportat                                                   | 20   | -812.345          | -480.157          | -82.490        |
| <b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b> |      | <b>999.187</b>    | <b>825.923</b>    | <b>823.510</b> |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                     |      | <b>999.187</b>    | <b>825.923</b>    | <b>823.510</b> |
| <b>Datorii</b>                                                      |      |                   |                   |                |
| Datorii comerciale si alte datorii                                  | 22   | 38.759            | 44.120            | 32.228         |
| <b>Total datorii curente</b>                                        |      | <b>38.759</b>     | <b>44.120</b>     | <b>32.228</b>  |
| <b>Total datorii</b>                                                |      | <b>38.759</b>     | <b>44.120</b>     | <b>32.228</b>  |
| <b>Total capitaluri proprii si datorii</b>                          |      | <b>1.037.946</b>  | <b>870.043</b>    | <b>855.738</b> |

Notele cuprinse în paginile 9 -43 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef,  
Sas Alexandra



ASas

## Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie

| <i>In lei</i>                                                                                       | <i>Nota</i> | <b>2014</b>     | <b>2013</b>     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
| <b>Activitati continue</b>                                                                          |             |                 |                 |
| Venituri din activitatea curenta                                                                    | 7           | 140.885         | 38.847          |
| Venituri financiare alte decat dividende                                                            | 9           | 45.903          | 38.124          |
| Venituri financiare din dividende                                                                   | 9           | 5.339           | 0               |
| <b>Total venituri din activitati continue</b>                                                       |             | <b>192.127</b>  | <b>76.971</b>   |
| Cheltuieli cu materii prime, materiale                                                              |             | -14.719         | -24.584         |
| Cheltuieli cu personalul                                                                            | 8           | -369.668        | -379.957        |
| Cheltuieli cu impozite si taxe                                                                      |             | -38.503         | -5.450          |
| Cheltuieli privind prestatiile externe                                                              |             | -58.220         | -42.631         |
| Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale                                          |             | -43.012         | -22.013         |
| Alte cheltuieli financiare nete                                                                     | 9           | -195            | -3              |
| <b>Total cheltuieli</b>                                                                             |             | <b>-524.316</b> | <b>-474.638</b> |
| <b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>                                                       |             | <b>-332.189</b> | <b>-397.668</b> |
| <b>Profit inainte de impozitare</b>                                                                 |             | <b>-332.189</b> | <b>-397.668</b> |
| <b>Profitul perioadei</b>                                                                           |             | <b>-332.189</b> | <b>-397.668</b> |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                        |             |                 |                 |
| <i>Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere</i>                                       |             |                 |                 |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare                  |             | 5.352           | 0               |
| <b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>                                |             | <b>5.352</b>    | <b>0</b>        |
| <b>Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b> |             | <b>-326.837</b> | <b>-397.668</b> |

Continuare pe pagina următoare

## Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie

| <i>In lei</i>                                  | <i>Nota</i> | <b>2014</b>     | <b>2013</b>     |
|------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
| <b>Profit atribubil:</b>                       |             |                 |                 |
| Actionarilor Societatii                        | 27          | -332.189        | -397.668        |
| <b>Profitul perioadei</b>                      |             | <u>-332.189</u> | <u>-397.668</u> |
| <b>Total rezultat global atribubil:</b>        |             |                 |                 |
| Actionarilor Societatii                        | 27          | 0               | 0               |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b> |             | <u>-326.837</u> | <u>-397.668</u> |
| <b>Rezultatul pe actiune</b>                   |             |                 |                 |
| Rezultatul pe actiune de baza (lei)            |             | -1,8384         | -3,0431         |
| Rezultatul pe actiune de diluat (lei)          |             | <u>-1,8384</u>  | <u>-3,0431</u>  |
| Activitati continue                            |             |                 |                 |
| Rezultatul pe actiune de baza (lei)            |             | -1,8088         | -3,0431         |
| Rezultatul pe actiune de diluat (lei)          |             | <u>-1,8088</u>  | <u>-3,0431</u>  |

Notele cuprinse în paginile 9 - 43 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,  
Danciu AdrianContabil șef,  
Sas Alexandra

ASas



## Situația modificării capitalurilor proprii pentru anul 2013

| In lei                                             | Capital social | Ajustari ale capitalului | Actiuni proprii | Prime de capital | Diferente din reevaloare | Rezerve legale si statutare | Rezerve din actiuni gratuite | Rezerve de valoare justa | Alte rezerve | Pierderi din actiuni proprii | Rezultatul reportat | Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS | Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 inflatie | Total capitaluri proprii | Interese fara control | Total capitaluri proprii | Alte elemente ale rezultatului global |
|----------------------------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2013                            | 906.000        |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              | -82.489             |                                                 |                                                     | 823.510                  |                       | 823.510                  |                                       |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>     |                |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              |                     |                                                 |                                                     |                          |                       |                          |                                       |
| Profit sau pierdere                                | -              |                          |                 | -                | -                        | -                           | -                            | -                        | -            | -                            | -397.668            | -                                               | ■                                                   | -397.668                 |                       | -397.668                 |                                       |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>       |                |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              |                     |                                                 |                                                     |                          |                       |                          |                                       |
| <b>Total alte elemente ale rezultatului global</b> | 0              |                          |                 | 0                | 0                        | 0                           | 0                            | 0                        | 0            | 0                            | 0                   | 0                                               |                                                     | 0                        | 0                     | 0                        | 0                                     |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>     | 0              |                          |                 | 0                | 0                        | 0                           | 0                            | 0                        | 0            | 0                            | -397.668            | 0                                               |                                                     | -397.668                 | 0                     | -397.668                 |                                       |
| <b>Operatiuni cu actiuni proprii</b>               |                |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              |                     |                                                 |                                                     |                          |                       |                          |                                       |
| Majorare capital social prin emisiune de actiuni   | 400.080        |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              |                     |                                                 |                                                     | 400.080                  | -                     | 400.080                  |                                       |
| Total operatiuni cu actiuni proprii                | 400.080        |                          | 0               | 0                | 0                        | 0                           | 0                            | 0                        | 0            | 0                            | 0                   | 0                                               |                                                     | 400.080                  |                       | 400.080                  |                                       |
| Sold la 31 decembrie 2013                          | 1.306.080      |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              | -480.157            |                                                 |                                                     | 825.923                  |                       | 825.923                  |                                       |

## Situația modificării capitalurilor proprii pentru anul 2014

| <i>In lei</i>                                                                      | Capital social | Ajustari ale capitalului | Actiuni proprii | Prime de capital | Diferente din reevaloare | Rezerve legale si statutare | Rezerve din actiuni gratuite | Rezerve de valoare justa | Alte rezerve | Pierderi din actiuni proprii | Rezultatul reportat | Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS | Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 inflatie | Total capitaluri proprii | Interese fara control | Total capitaluri proprii | Alte elemente ale rezultatului global |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2014                                                            | 1.306.080      | 0                        | 0               | 0                | 0                        | 0                           | 0                            | 0                        |              | 0                            | -480.157            | 0                                               | 0                                                   | 825.923                  |                       | 825.923                  |                                       |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                     |                |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              |                     |                                                 |                                                     |                          |                       |                          |                                       |
| Profit sau pierdere                                                                |                |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              | -332.189            |                                                 |                                                     | -332.189                 |                       | -332.189                 |                                       |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                       |                |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              |                     |                                                 |                                                     |                          |                       |                          |                                       |
| Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare |                |                          |                 |                  |                          |                             |                              | 5.352                    |              |                              |                     |                                                 |                                                     | 5.352                    | -                     | 5.352                    | 5.352                                 |
| <b>Total alte elemente ale rezultatului global</b>                                 | 0              | 0                        | 0               | 0                | 0                        | 0                           | 0                            | 5.352                    | 0            | 0                            | 0                   | 0                                               | 0                                                   | 5.352                    | 0                     | 5.352                    | 5.352                                 |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                     | 0              | 0                        | 0               | 0                | 0                        | 0                           | 0                            | 5.352                    | 0            | 0                            | -332.189            | 0                                               | 0                                                   | -326.837                 | 0                     | -326.837                 |                                       |
| <b>Operatiuni cu actiuni proprii</b>                                               |                |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              |                     |                                                 |                                                     |                          |                       |                          |                                       |
| Majorarea capitalului social prin emisiune de actiuni                              | 500.100        |                          |                 |                  |                          |                             |                              |                          |              |                              |                     |                                                 |                                                     | 500.100                  | -                     | 500.100                  |                                       |
| Total operatiuni cu actiuni proprii                                                | 500.100        |                          | 0               | 0                | 0                        | 0                           | 0                            | 0                        | 0            | 0                            | 0                   | 0                                               | 0                                                   | 500.100                  | 0                     | 500.100                  |                                       |
| Sold la 31 decembrie 2014                                                          | 1.806.180      |                          |                 |                  |                          |                             |                              | 5.352                    |              |                              | -812.345            |                                                 |                                                     | 999.187                  |                       | 999.187                  |                                       |

Notele cuprinse în paginile 9 - 43 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

## Situația fluxurilor financiare

Pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie

*In lei*

|                                                                   | 2014            | 2013            |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de exploatare</b>         |                 |                 |
| Profitul perioadei                                                | -332.189        | -397.667        |
| <b>Ajustări pentru:</b>                                           |                 |                 |
| Amortizarea imobilizărilor                                        | 43.012          | 22.013          |
| Ajustări de valoare ale titlurilor                                | 2.438           | 99              |
| Venituri(-) / Cheltuieli(+) financiare nete                       | -53.485         | -38.220         |
| Modificarea altor debitori                                        | 8.968           | -11.188         |
| Modificarea datoriilor față de personal și asimilate              | 1.722           | 921             |
| Modificarea altor datorii față de stat                            | 400             | 100             |
| Modificarea datoriilor comerciale                                 | -5.643          | 9.258           |
| Modificarea cheltuielilor și veniturilor în avans                 | -12             | 12              |
| <b>Numerar net din activități de exploatare</b>                   | <b>-334.788</b> | <b>-414.673</b> |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de investiții</b>         |                 |                 |
| Plăți achiziții imobilizări necorporale                           | -43.868         | -71.776         |
| Plăți achiziții imobilizări corporale                             | 0               | -8.112          |
| Plăți achiziții active financiare                                 | -366.577        | -86.570         |
| Incasări din vânzări active financiare                            | 197.621         | 48.329          |
| Incasări din dividende                                            | 5.339           |                 |
| Dobânzi încasate de la bănci                                      | 13.180          | 33.396          |
| <b>Numerar net utilizat în activități de investiții</b>           | <b>-194.305</b> | <b>-84.733</b>  |
| <b>Fluxuri de trezorerie din activități de finanțare</b>          |                 |                 |
| Varsăminte efectuate pentru majorarea capitalului social          | 500.100         | 400.080         |
| <b>Numerar net din (utilizat în) activități de finanțare</b>      | <b>500.100</b>  | <b>400.080</b>  |
| <b>Variația netă a numerarului și a echivalentelor de numerar</b> | <b>-28.993</b>  | <b>-99.326</b>  |
| Numerar și echivalent de numerar la 1 ianuarie:                   | 710.662         | 809.991         |
| Efectul variației cursului de schimb valutar asupra numerarului   | -20             | -3              |
| <b>Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie</b>          | <b>681.650</b>  | <b>710.662</b>  |

Notele cuprinse în paginile 9 - 43 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef,  
Sas Alexandra



ASas

## Conținutul notelor la situațiile financiare

|                                                                                                                   | Pagina |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 1. Entitatea care raportează .....                                                                                | 100    |
| 2. Bazele întocmirii .....                                                                                        | 100    |
| 3. Politici contabile semnificative .....                                                                         | 111    |
| 4. Determinarea valorilor juste .....                                                                             | 18     |
| 5. Gestionarea riscului financiar .....                                                                           | 19     |
| 6. Segmente operaționale .....                                                                                    | 21     |
| 7. Venituri din exploatare .....                                                                                  | 25     |
| 8. Cheltuieli cu personalul .....                                                                                 | 25     |
| 9. Venituri și cheltuieli financiare.....                                                                         | 26     |
| 10. Cheltuiala cu impozitul pe profit .....                                                                       | 27     |
| 11. Imobilizări corporale.....                                                                                    | 28     |
| 12. Imobilizări necorporale.....                                                                                  | 29     |
| 13. Investiții în entități asociate .....                                                                         | 30     |
| 14. Date financiare privind fondurile administrate.....                                                           | 31     |
| 15. Investiții financiare .....                                                                                   | 31     |
| 16. Alte investiții financiare.....                                                                               | 32     |
| 17. Creanțe și datorii privind impozitul amânat.....                                                              | 32     |
| 18. Creanțe comerciale și asimilate .....                                                                         | 33     |
| 19. Numerar și echivalente de numerar .....                                                                       | 34     |
| 20. Capital și rezerve.....                                                                                       | 34     |
| 21. Rezultatul pe acțiune.....                                                                                    | 35     |
| 22. Datorii comerciale și alte datorii.....                                                                       | 36     |
| 23. Instrumente financiare .....                                                                                  | 36     |
| 24. Părți afiliate .....                                                                                          | 39     |
| 25. Evenimente ulterioare datei bilanțului .....                                                                  | 39     |
| 26. Reconcilierea conturilor retratate în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară..... | 39     |

## **1. Entitatea care raportează**

SAI Broker SA este o societate de administrare a fondurilor de investiții cu sediul în România. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Moșilor nr 119, etaj IV. Activitatea principală a SAI Broker SA este de administrare a fondurilor.

Situațiile financiare ale SAI Broker SA reprezintă situații individuale ale societății și au fost întocmite conform cerințelor Instrucțiunii C.N.V.M. nr. 6 / 2011 care solicită întocmirea, în scop informativ, al unui al doilea set de situații financiare anuale în conformitate cu Standardele internaționale de raportare financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizate potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM.

Prezentele situații financiare au fost autorizate pentru publicare în data de 29 iunie 2015 de către Consiliul de Administrație al SAI Broker SA, fără a exista posibilitatea modificării lor după această dată.

## **2. Bazele întocmirii**

### **(a) Declarație de conformitate**

Situațiile financiare au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

### **(b) Bazele evaluării**

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza costului istoric cu excepția următoarelor elemente semnificative din situația poziției financiare:

- instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă;
- activele financiare disponibile pentru vânzare reprezentate de unități de fond al cărui preț este stabilit pe baza valorii activului net, certificată de către depozitar;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă;
- activele imobilizate reprezentând clădiri și teren aferent sunt evaluate la valoare reevaluată;

Pe baza evaluărilor proprii ale conducerii, Societatea va continua să își desfășoare activitatea în viitorul previzibil.

### **(c.) Moneda funcțională și de prezentare**

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (ron), aceasta fiind și moneda funcțională a entității. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (ron), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel.

### **(d) Utilizarea estimărilor și raționamentelor profesionale**

Pregătirea situațiilor financiare în conformitate cu IFRS presupune utilizarea de către conducere a unor estimări și ipoteze care afectează aplicarea politicilor contabile și valoarea raportată a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimările și ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea a fost revizuită și în perioadele viitoare afectate.

Informații cu privire la raționamentele profesionale critice aplicării politicilor contabile care afectează semnificativ valorile recunoscute în situațiile financiare sunt incluse în următoarele note:

- Notă privind *Instrumente financiare* - clasificarea instrumentelor financiare ;

### 3. Politici contabile semnificative

În cele ce urmează vor fi prezentate politicile semnificative aplicate. Impactul aplicării IFRS asupra poziției financiare și a rezultatelor înregistrate în situațiile financiare este prezentat la nota privind *Reconcilierea conturilor patrimoniale* și la nota privind *Reconcilierea conturilor de rezultate*.

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare.

#### a) Moneda străina

Tranzacțiile în moneda străină sunt convertite în moneda funcțională a entității la cursul de schimb valutar de la data tranzacției. Activele și datoriile monetare care la data raportării sunt exprimate în valută sunt convertite în moneda funcțională la cursul de schimb valutar din data respectivă. Diferențele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

#### (b) Instrumente financiare

##### (i) Instrumente financiare nederivate

SAI Broker recunoaște inițial creanțele și depozitele la data la care au fost inițiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute inițial la data când entitatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea deține următoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, creanțe și active financiare disponibile pentru vânzare.

##### *Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere*

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

##### *Credite și creanțe*

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar și depozite la vedere cu scadențe inițiale de până la 12 luni.

#### *Active financiare disponibile pentru vânzare*

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare și care nu sunt clasificate în niciuna dintre categoriile anterioare. Entitatea a clasificat la această categorie toate titlurile care nu sunt incluse la titluri tranzacționate pe termen scurt și pentru care a existat posibilitatea aplicării unor metode de evaluare pentru stabilirea valorii lor juste.

Ulterior recunoașterii inițiale aceste titluri sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare, altele decât pierderile din depreciere definitive sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global și sunt prezentate în cadrul capitalurilor proprii în rezerva privind valoarea justă. Atunci când o investiție este derecunoscută, câștigul sau pierderea acumulată în alte elemente ale rezultatului global este transferată în contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere definitivă ale acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli în exercițiul financiar în care conducerea apreciază că acestea au apărut.

Descărcarea din gestiune a titlurilor, indiferent de clasificarea lor se face la costul mediu de achiziție ponderat cu numărul de acțiuni achiziționate, după fiecare tranzacție.

IFRS nu prevede în mod expres utilizarea unor conturi separate de diferențe de valoare pentru titlurile clasificate ca disponibile pentru vânzare. Aceste conturi se folosesc însă de către entitate din motive practice. Pentru a genera însă aceleași rezultate - similar situației în care nu s-ar folosi asemenea conturi separate, descărcarea din gestiune a diferențelor de evaluare aferente titlurilor disponibile pentru vânzare vândute se face înmulțind numărul de acțiuni vândute cu diferența de evaluare medie pe acțiune, recalculată după fiecare nouă achiziție de acțiuni, similar calculului costului mediu al titlurilor.

#### **(ii) Datorii financiare nederivate**

Datoriile sunt recunoscute la data la care entitatea devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt achitate sau sunt anulate sau expiră.

Entitatea deține următoarele datorii financiare nederivate: datorii comerciale și alte datorii.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

#### **(iii) Capital social**

##### ***Acțiuni ordinare***

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii.

#### **(iv) Instrumente financiare derivate**

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă; costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când sunt suportate. Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute imediat în contul de profit sau pierdere.

#### **(c) Imobilizări corporale**

##### **(i) Recunoaștere și evaluare**

Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate la data recunoașterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din deprecieri cumulate.

Câștigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizări corporale sunt determinate comparând încasările din cedare cu valoarea contabilă a imobilizării corporale și sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. Când sunt vândute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la alte rezerve.

**(ii) Amortizarea imobilizărilor corporale**

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciable, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizări corporale

Duratele utile de viață utilă pentru perioada curentă și perioadele comparative sunt următoarele:

- instalații tehnice și mașini 2-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală
- alte instalații, utilaje și mobilier 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate corespunzător.

**(d) Imobilizări necorporale**

**(i) Cheltuieli ulterioare**

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate.

**(iii) Amortizarea imobilizărilor necorporale**

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ. Durata de viață utilă estimată pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: 3 ani pentru toate activele necorporale.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

**(h) Depreciere**

**(i) Active financiare (inclusiv creanțe)**

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei deprecieri. Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii inițiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

Dovezile obiective care indică faptul că activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligațiilor de plată de către un debitor, restructurarea unei sume datorate entității conform unor termeni pe care entitatea în alte condiții nu i-ar accepta, indicii că un debitor sau un emitent va intra în faliment, dispariția unei piețe active pentru un instrument. În plus, pentru o investiție în instrumente de capital, o scădere semnificativă și îndelungată sub cost a valorii sale juste este o dovadă obiectivă de depreciere.

Entitatea ia în considerare dovezile de depreciere pentru creanțe și investiții deținute până la scadență atât la nivelul unui activ specific cât și la nivel colectiv. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifică sunt apoi testate colectiv pentru a determina existența unei deprecieri care nu a fost identificată încă. Creanțele și investițiile deținute până la scadență care nu sunt în mod individual semnificative sunt grupate în funcție de caracteristici de risc similare și sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectivă entitatea utilizează tendințele istorice privind probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată, perioada necesară recuperărilor și valoarea pierderilor suportate, ajustate în funcție de raționamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorită condițiilor economice și de creditare curente pierderile efective să fie mai mari sau mai mici decât cele indicate de tendințele istorice.

O pierdere din depreciere aferentă unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculată ca diferența dintre valoarea sa contabilă și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizând rata de dobândă efectivă inițială a activului. Pierderile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere și sunt reflectate într-un cont de ajustare a creanțelor. Atunci când un eveniment ulterior determină scăderea pierderii din depreciere, aceasta este reluată prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investițiilor disponibile pentru vânzare sunt recunoscute transferând în contul de profit sau pierdere pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global și prezentată în rezerva privind valoarea justă din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulată transferată de la alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție, net de rambursările de principal și amortizare, și valoarea justă curentă minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie disponibil pentru vânzare depreciat crește iar creșterea poate fi asociată în mod obiectiv unui eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluată, iar valoarea reluării este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Totuși, orice recuperare ulterioară a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vânzare depreciat este recunoscută la alte elemente ale rezultatului global.

## **(ii) Active nefinanciare**

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entității, altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului. Pentru imobilizările necorporale care au durate de viață utilă nedeterminate sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată în fiecare an.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. La determinarea valorii de utilizare, fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezentă, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului.

#### **(j) Beneficiile angajaților**

##### **(i) Beneficii pe termen scurt**

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate fără a fi actualizate iar cheltuiala este recunoscută pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate.

O datorie este recunoscută la valoarea care se așteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit dacă entitatea are obligația legală sau implicită de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajați iar obligația poate fi estimată în mod credibil.

#### **(k) Provizioane**

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, entitatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

#### **(l) Prestarea serviciilor**

Veniturile din prestarea serviciilor de administrare sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat. Veniturile sunt recunoscute în baza contractului de administrare a fondurilor.

#### **(o) Venituri și cheltuieli financiare**

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobânzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:
  - o activelor financiare disponibile pentru vânzare și
  - o a activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justă a activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul entității de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Cheltuielile financiare cuprind:

- pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere;
- pierderile definitive de valoare ale activelor financiare disponibile pentru vânzare;
- diferențe de curs valutar;
- pierderile din diferențe de curs valutar;

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt raportate pe bază netă.

**(p) Impozitul pe profit**

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul curent și impozitul amânat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere cu excepția cazului în care acestea sunt aferente unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent reprezintă impozitul care se așteaptă să fie plătit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea deductibilă realizat(ă) în anul curent, utilizând cote de impozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data raportării, precum și orice ajustare privind obligațiile de plată a impozitului pe profit aferente anilor precedenți.

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizată în scopul raportărilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele cu impozitul curent și dacă acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru entități fiscale diferite dar care intenționează să deconteze creanțele și datoriile cu impozitul curent pe bază netă sau ale căror active și datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanță cu impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale și diferențele temporare deductibile, numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanțele cu impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent. La Nota privind *creanțe și datorii privind impozitul amânat* sunt menționate cazuri în care nu au fost recunoscute la active creanțe din impozitul amânat.

**(r) Rezultatul pe acțiuni**

Entitatea prezintă informații cu privire la rezultatul pe acțiuni de bază și diluat pentru acțiunile sale ordinare. Rezultatul pe acțiuni de bază este calculat împărțind profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare ai Societății la media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație în cursul perioadei, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute. Rezultatul pe acțiuni diluat este determinat ajustând profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare și media ponderată a numărului de acțiuni în circulație, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute, cu efectele de diluare ale tuturor acțiunilor potențiale ordinare.

**(s) Raportare pe segmente**

Un segment operațional este o componentă a entității care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli, inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu oricare dintre celelalte componente ale entității.

Rezultatele din exploatare ale unui segment operațional sunt revizuite periodic de către Directorul Executiv pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și pentru a analiza performanța acestuia, și pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

**(t) În cele ce urmează sunt detaliate:**

*(i) Standarde și amendamente noi efectiv valabile pentru prima dată pentru perioade începând cu 1 ianuarie 2014;*

*și*

(ii) *cerințe care urmează să intre în vigoare - respectiv standarde și amendamente noi emise și valabile după 1 ianuarie 2014;*

fiind selectate cele relevante situațiilor financiare întocmite de SAI Broker SA.

i) Noi standarde, interpretări și modificări efective la 1 ianuarie 2014

O serie de noi standarde, interpretări și amendamente efective pentru prima dată pentru perioadele care încep la (sau după) 1 ianuarie 2014, au fost adoptate în aceste situații financiare. Natura și efectul fiecărui standard nou, interpretare și amendament adoptat de către entitate este detaliată mai jos.

Notă: Există standarde și interpretări emise și intrate în vigoare pentru perioade începând la 01 ianuarie 2014 dar niciuna dintre acestea nu sunt de natură să afecteze în mod semnificativ prezentele situații financiare.

**IFRS 10 „Situații financiare consolidate”**, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

**IFRS 11 „Aranjamente comune”**, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabil efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

**IFRS 12 „Prezentarea intereselor în alte entități”**, adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

**IAS 27 „Situații financiare individuale”** (revizuit în 2011), adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

**IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocierile în participație”** (revizuit în 2011), adoptat de UE pe data de 11 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 11 „Aranjamente comune”** și **IFRS 12 „Prezentarea intereselor în alte entități”- Îndrumări privind tranziția**, adoptate de UE pe data de 4 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, IFRS 12 „Prezentarea intereselor în alte entități”** și **IAS 27 „Situații financiare individuale-Entități de investiții”** (revizuit 2011), adoptate de UE pe data de 2 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 32 „Instrumente financiare”; prezentare-compensarea activelor și datoriilor financiare**, adoptate de UE pe data 13 decembrie 2012 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 36 „Deprecierea-Prezentări privind suma recuperabilă pentru activele non-financiare”**, adoptate de UE pe data 2 aprilie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 39 „Instrumente financiare; recunoaștere și evaluare-novația instrumentelor derivate și continuarea contabilității de acoperire”**, adoptate UE pe data 19 decembrie 2013 (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2014);

Amendamente aferente **IAS 19 „Beneficiile angajaților-Planuri de beneficii definite: contribuțiile angajaților”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 iulie 2014);

(ii) *Noi standarde, interpretări și modificări efective după 1 ianuarie 2014*

**IFRS 9 „Instrumente financiare”** (se aplică efectiv pentru perioada începând cu data sau ulterior datei 1 ianuarie 2018).

Versiunea finală a IFRS 9 înlocuiește majoritatea prevederilor IAS 39. IFRS 9 menține dar simplifică modelul evaluării mixte și stabilește trei categorii de evaluare de baza pentru activele financiare: cost amortizat, valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și valoare justă prin profit sau pierdere. Baza clasificării depinde de modelul de afaceri al entității și caracteristicile fluxurilor de numerar contractuale ale activelor financiare. Este solicitat ca investițiile în instrumente de capital să fie evaluate la valoare justă prin contul de profit sau pierdere cu o opțiune irevocabilă la început de a prezenta modificările în alte elemente ale rezultatului global.

**IFRS 8 “Segmente operaționale”**, care solicită detalierea judecăților / motivelor conducerii pentru agregarea segmentelor, acolo când este cazul.

**IFRS 14 „Conturi de amânare reglementate”** (se aplică efectiv pentru perioada începând cu data sau ulterior datei 1 ianuarie 2016);

**IFRS 15 „Venituri din contractele cu clienții”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2017);

Amendamente aferente **IFRS 10 „Situații financiare consolidate”, și IAS 28 „Investiții în entități asociate și asocierile în participație- Vânzarea sau contribuția în active între Investitor și entitatea sa asociată sau asociația sa în participație”,** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

Amendamente aferente **IFRS 11 „Aranjamente comune- Contabilitatea achizițiilor intereselor în operațiuni în comun”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

Amendamente aferente **IAS 16 „Imobilizari corporale”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016);

**IAS 16 ‘Active și echipamente’ și IAS 38 ‘Active intangibile’** clarifică cum sunt tratate deprecierea acumulată și suma netă atunci când se folosește modelul reevaluării. Amendamentele clarifică faptul că deprecierea/amortizarea acumulată este diferența între valoarea brută și valoarea netă a activului.

**IAS 24 ‘Descrierea părților afiliate’** este modificat pentru a include ca parte afiliată, o entitate care furnizează personal cheie pentru management. Se solicită prezentarea sumelor plătite acestei ‘entități furnizoare de personal pentru management’.

Amendamente aferente **IAS 27 „Situații financiare individuale- Metoda punerii în echivalență în situațiile financiare individuale”** (aplicabile efectiv începând cu data de 1 ianuarie 2016).

#### **4. Determinarea valorilor juste**

Anumite politici contabile ale entității și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/ sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când e cazul, sunt prezentate informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste în notele specifice activului sau datoriei respective.

(i) Investiții în titluri de capital

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare.

Valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare este determinată tot prin referire la cotațiile de piață.

(ii) Creanțe comerciale și alte creanțe

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este estimată ca valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare, actualizate cu rata de dobândă a pieței la data raportării. Această valoare justă este determinată în scopul prezentării.

(iii) Instrumente financiare derivate

Valoarea justă a produselor derivate închise la sfârșitul perioadei este calculată ca minimum dintre numărul pozițiilor de vânzare și cumpărare înmulțit cu diferența dintre prețul mediu de vânzare și cel de cumpărare și multiplicat mai departe cu numărul de contracte ale pachetului.

Valoarea rezultată afectează contul de rezultate.

Valoarea justă a produselor derivate deschise la sfârșitul perioadei este calculată, în cazul în care la sfârșit de perioadă există mai multe contracte de vânzare decât cele de cumpărare astfel: numărul de poziții deschise calculat ca număr poziții de vânzare minus cele de cumpărare, înmulțit cu diferența dintre prețul de vânzare mediu și prețul de cotație de la sfârșit de perioadă.

În mod simetric se calculează dacă există mai multe contracte de cumpărare decât de vânzare la sfârșit de perioadă.

Valoarea rezultată corectează valoarea inițială a titlului dată de marja constituită.

(iv) Datorii nederivate

Valoarea justă, care este determinată în scopul prezentării, este calculată pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentând principal și dobânzi, actualizate utilizând rata de dobândă a pieței la data raportării.

## 5. Gestionarea riscului financiar

Entitatea este expusă la următoarele riscuri din utilizarea instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate
- riscul de piață
- riscul operațional.

Notele explicative prezintă informații cu privire la expunerea entității la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele entității pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului.

### Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al entității are responsabilitatea pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entității. Acest cadru de gestionare este supervizat și monitorizat de către Consiliul de Administrație al entității.

În procedurile interne ale entității sunt definite politicile de gestionare a riscului care sunt definite astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă societatea, stabilirea limitelor și controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

Procedurile de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile desfășurate. Prin standardele și procedurile de instruire și conducere, se dezvoltă un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Regulat se efectuează de către departamentul de control intern, misiuni de urmărire a respectării prevederilor procedurilor interne privind gestionarea riscului și încadrarea în limitele prevăzute, și se întocmesc rapoarte către conducere cu ocazia raportărilor periodice.

### **Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul ca entitatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale a unei contrapartide la un instrument financiar, iar acest risc rezultă în principal din investițiile financiare ale entității.

### **Riscul de lichiditate**

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. SAI Broker nu are credite în sold.

În ceea ce privește lichiditatea generală, sursele curente de disponibilități sunt reprezentate de rezultatele activității de plasament, rezultatele activității de administrare, iar ca surse extraordinare majorările de capital.

### **Riscul de piață**

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi prețul instrumentelor de capitaluri proprii, cursul de schimb valutar, și rata dobânzii să afecteze veniturile entității sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și în același timp de a optimiza rentabilitatea investiției.

### **Riscul operațional**

Riscul operațional este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gamă largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii entității, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerințe legale și de reglementare și din standardele general acceptate privind comportamentul organizațional. Riscurile operaționale provin din toate operațiunile entității.

Obiectivul entității este de a gestiona riscul operațional astfel încât să realizeze un echilibru între evitarea pierderilor financiare și a punerii în pericol a reputației entității, pe de o parte și eficientizarea structurii costurilor și evitarea unor proceduri de control care restricționează inițiativa și creativitatea, pe de altă parte.

În ceea ce privește riscul operațional la nivelul activității de administrare, acesta este mult redus și prin cerințele solicitate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în ceea ce privește modul de organizare, raportările solicitate, activitățile de control intern desfășurate conform exigențelor impuse.

Responsabilitatea principală pentru dezvoltarea și implementarea controalelor privind riscul operațional revine conducerii superioare a fiecărei unități organizatorice. Această responsabilitate este susținută prin dezvoltarea de standarde generale la nivelul entității pentru gestionarea riscului operațional în următoarele arii:

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor ;
- cerințe privind reconcilierea și monitorizarea tranzacțiilor ;
- conformitatea cu reglementările și alte cerințe legislative ;
- documentarea controalelor și a procedurilor ;
- cerințe privind evaluarea periodică a riscurilor operaționale și adecvarea controalelor și procedurilor la riscurile identificate ;
- formare și dezvoltare profesională ;
- standarde etice și de afaceri.

Conformitatea cu standardele entității este asigurată printr-un program de revizuri periodice realizate de Departamentul de Control Intern. Rezultatele acestor revizuri sunt discutate cu membrii conducerii.

### Gestionarea capitalului

SAI Broker SA este supus reglementărilor de prudențialitate în ceea ce privește cerințele minime de capital. Se solicită un nivel al fondurilor proprii care să se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea unor riscuri:

- capital minim inițial 125.000 euro.
- costurile fixe să nu depășească 25% din fondurile proprii.

Indicatorii de adecvare ai capitalului au înregistrat următoarele valori:

|                                                    | <b>Raportare la data de<br/>31 decembrie 2014</b> |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Fonduri proprii                                    | 832.018                                           |
| Fonduri proprii bazate pe cheltuieli generale fixe | 107.010                                           |
| Excedentul fondurilor proprii totale               | 725.008                                           |
| Capitalul initial                                  | 832.018                                           |
| Curs euro                                          | 4,4821                                            |
| Capital initial in euro                            | 185.631                                           |

## 6. Segmente operaționale

Entitatea are două segmente raportabile principale care au caracteristici diferite astfel încât necesită prezentare separată.

Cele două segmente au și cheltuieli comune ce nu pot fi departajate fără un grad foarte mare de subiectivism.

Cele două segmente raportabile sunt segmentul administrare și segmentul tranzacționare:

- Activitatea de administrare cuprinde administrarea de organisme de plasament colectiv (O.P.C.), respectiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și în baza autorizației CNVM/ASF, alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale, în special cele înființate ca fonduri de investiții, așa cum sunt definite și reglementate de O.U.G. nr. 32/2012 sau înregistrate conform dispozițiilor legale. Pozițiile semnificative din situațiile financiare care sunt influențate de aceste operațiuni sunt:
  - Venituri din comisioane de administrare a fondurilor de investiții;

- Activitatea de tranzacționare cuprinde operațiunile de cumpărare și vânzare de titluri de plasament și produse derivate. Pozițiile semnificative din situațiile financiare care sunt influențate de aceste operațiuni sunt:
  - plasamentele efectuate, care pot cuprinde titluri disponibile pentru vânzare, instrumentele financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, valoarea de piață a produselor derivate;
  - cheltuielile și veniturile din tranzacționare;
  - ajustarea valorii plasamentelor, recunoscută fie în contul de rezultate în cazul instrumentelor financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere și produselor derivate, fie în contul de rezultate global în cazul titlurilor disponibile pentru vânzare;

Sunt cuprinse mai jos informații referitoare la segmentele raportabile.

**Informații privind segmentele raportabile**

| <i>In lei</i>                                                                             | <b>2014</b>                 |                           |                             |                           | <b>2013</b>                 |                           |                             |                           | <b>2014</b>                           | <b>2013</b>     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------------------|-----------------|
|                                                                                           | <b>Total,<br/>din care:</b> | <b>Administra-<br/>re</b> | <b>Tranzactio-<br/>nare</b> | <b>Nerepar-<br/>tizat</b> | <b>Total,<br/>din care:</b> | <b>Administra-<br/>re</b> | <b>Tranzactio-<br/>nare</b> | <b>Nerepar-<br/>tizat</b> | <b>Total segmente<br/>raportabile</b> |                 |
| Venituri din comisioane de administrare                                                   | 140.888                     | 140.888                   | 0                           |                           | 38.847                      | 38.847                    | 0                           |                           | <b>140.888</b>                        | <b>38.847</b>   |
| Venituri financiare alte decat dividende                                                  | 45.903                      | 0                         | 32.723                      | 13.180                    | 38.124                      | 0                         | 4.728                       | 33.396                    | <b>45.903</b>                         | <b>38.124</b>   |
| Venituri din dividende                                                                    | 5.339                       |                           | 5.339                       |                           | 0                           |                           | 0                           |                           | <b>5.339</b>                          | <b>0</b>        |
| Alte venituri                                                                             | 0                           | 0                         | 0                           | 0                         | 0                           | 0                         | 0                           | 0                         | <b>0</b>                              | <b>0</b>        |
| Cheltuieli financiare                                                                     | -195                        | 0                         | 0                           | -195                      | -3                          | 0                         | 0                           | -3                        | <b>-195</b>                           | <b>-3</b>       |
| Cheltuieli cu personalul si asimilate                                                     | -369.668                    | nerepartizat              | nerepartizat                | -369.668                  | -379.957                    | nerepartizat              | nerepartizat                | -379.957                  | <b>-369.668</b>                       | <b>-379.957</b> |
| Amortizare, depreciere imobilizari corporale si necorporale                               | -43.012                     | nerepartizat              | nerepartizat                | -43.012                   | -22.013                     | nerepartizat              | nerepartizat                | -22.013                   | <b>-43.012</b>                        | <b>-22.013</b>  |
| Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe, cheltuieli materiale si utilitati | -111.444                    | -95.307                   | -1.415                      | -14.722                   | -72.666                     | -47.514                   | -567                        | -24.585                   | <b>-111.444</b>                       | <b>-72.666</b>  |
| Alte cheltuieli                                                                           | 0                           | 0                         | 0                           | 0                         | 0                           | 0                         | 0                           | 0                         | <b>0</b>                              | <b>0</b>        |
| <b>Total explicitat:</b>                                                                  | <b>-332.189</b>             | <b>45.581</b>             | <b>36.647</b>               | <b>-414.417</b>           | <b>-397.668</b>             | <b>-8.667</b>             | <b>4.161</b>                | <b>-393.162</b>           | <b>-332.189</b>                       | <b>-397.668</b> |
| <b>Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare</b>                              | <b>-332.189</b>             |                           |                             |                           | <b>-397.668</b>             |                           |                             |                           | <b>-332.189</b>                       | <b>-397.668</b> |
| Activele segmentului raportabil, din care:                                                | <b>937.420</b>              |                           |                             |                           | <b>773.089</b>              |                           |                             |                           | <b>937.420</b>                        | <b>773.089</b>  |
| - Imobilizari corporale                                                                   | 3.042                       | nerepartizat              | nerepartizat                |                           | 5.746                       | nerepartizat              | nerepartizat                |                           | <b>3.042</b>                          | <b>5.746</b>    |
| - Instrumente financiare                                                                  | 934.378                     | 0                         | 252.648                     | 681.730                   | 767.343                     | 0                         | 56.681                      | 710.662                   | <b>934.378</b>                        | <b>767.343</b>  |
| Datoriile segmentului raportabil, din care:                                               | 38.759                      | nerepartizat              | nerepartizat                |                           | 44.120                      | nerepartizat              | nerepartizat                |                           | <b>38.759</b>                         | <b>44.120</b>   |

## Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor și a datoriilor segmentelor raportabile

### Reconciliere

| <i>In lei</i>                                             | <b>2014</b>     | <b>2013</b>     |
|-----------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Venituri</b>                                           |                 |                 |
| Total venituri aferente segmentelor raportabile           | 178.947         | 43.575          |
| Venituri nerepartizate la segmente                        | 13.180          | 33.396          |
| Venituri                                                  | <u>192.127</u>  | <u>76.971</u>   |
| <b>Contul de rezultate</b>                                |                 |                 |
| Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile | -332.189        | -397.668        |
| Profit înainte de impozitare                              | <u>-332.189</u> | <u>-397.668</u> |
| <b>Active</b>                                             |                 |                 |
| Total active aferente segmentelor raportabile             | 252.648         | 56.681          |
| Active aferente segmentelor neraportabile                 | 684.772         | 716.408         |
| Total active                                              | <u>937.420</u>  | <u>773.089</u>  |
| <b>Datorii</b>                                            |                 |                 |
| Total datorii aferente segmentelor raportabile            | 0               | 0               |
| Datorii aferente segmentelor neraportabile                | 38.759          | 44.120          |
| Total datorii                                             | <u>38.759</u>   | <u>44.120</u>   |

Segmentul de administrare realizează venituri din comisoane din următoarele produse:

| <i>În lei</i>                                      | <b>2014</b>    | <b>2013</b>   |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Venituri din comisioane de administrare de fonduri | 139.868        | 38.848        |
| Venituri din comisioane de subscriere              | 1.018          | 0             |
|                                                    | <u>140.886</u> | <u>38.848</u> |

## 7. Venituri din exploatare

| in lei                                | Activitati continue |               |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                       | 2014                | 2013          |
| Venituri din administrare de fonduri  | 139.868             | 38.847        |
| Venituri din comisioane de subscriere | 1.017               | 0             |
| <b>Total venituri</b>                 | <b>140.885</b>      | <b>38.847</b> |

În cursul anului 2014, SAI Broker SA a înregistrat venituri din administrarea următoarelor fonduri de investiții: FII BET-FI Index Invest, FDI Fix Invest, FDI Plus Invest, FII Smart Money.

| Date la 31.12.2014                 |                |                 |                         |                 |                |
|------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------------|-----------------|----------------|
|                                    | Fdi Fix Invest | Fdi Plus Invest | FII BET-FI Index Invest | FPI Smart Money | Total          |
| <i>În lei</i>                      |                |                 |                         |                 |                |
| Venituri din administrare fonduri  | 7.836          | 8.592           | 122.444                 | 996             | 139.868        |
| Venituri din comisioane subscriere |                | 1.017           |                         |                 | 1.017          |
| <b>Total venituri</b>              | <b>7.836</b>   | <b>9.609</b>    | <b>122.444</b>          | <b>996</b>      | <b>140.885</b> |

În anul 2013, SAI Broker a înregistrat venituri din administrarea Fondului Închis de Investiții FII BET-FI Index Invest.

## 8. Cheltuieli cu personalul

| In lei                                                            | 2014            | 2013            |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cheltuieli cu personalul                                          | -267.394        | -273.392        |
| Cheltuieli cu contributiile si la asigurarile sociale obligatorii | -78.046         | -82.337         |
| Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA                             | -24.228         | -24.228         |
| <b>Total cheltuieli cu salarii in contul de rezultate global:</b> | <b>-369.668</b> | <b>-379.957</b> |

Remunerația directorului general este stabilită prin Hotărârea Consiliului de Administrație al Societății.

## 9. Venituri și cheltuieli financiare

### A Recunoscute în contul de profit sau pierdere

| in lei                                                                                                                          | 2014          | 2013          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Venituri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere                     | 31.793        | 1.952         |
| Venituri din tranzactii cu produse derivate - Futures                                                                           | 930           | 0             |
| Venituri din dividende:                                                                                                         | 5.339         | 0             |
| Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere                                              | 5.339         | 0             |
| <b>Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare</b>                                                     | <b>38.062</b> | <b>1.952</b>  |
| Modificari totale nete în valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care: | 0             | 2.776         |
| Modificari nete în valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere                   | 0             | 2.776         |
| Venituri din dobanzi aferente depozitelor                                                                                       | 13.180        | 33.396        |
| Castigul net din diferente de curs valutar                                                                                      |               |               |
| <b>Total venituri financiare</b>                                                                                                | <b>51.242</b> | <b>38.124</b> |
| <b>Total cheltuieli din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare</b>                                                   | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Modificari totale nete în valoarea justa a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere            | -174          | 0             |
| Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare evaluate la cost amortizat                                                  | -1            | 0             |
| Pierdere neta din diferente de schimb valutar                                                                                   | -20           | -3            |
| <b>Total cheltuieli financiare</b>                                                                                              | <b>-195</b>   | <b>-3</b>     |
| <b>Rezultat financiar net recunoscut în contul de profit sau pierdere</b>                                                       | <b>51.047</b> | <b>38.121</b> |

Veniturile și cheltuielile financiare prezentate mai sus includ următoarele venituri din dobanzi și cheltuieli cu dobanzile pentru activele (datoriile) financiare care nu sunt la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere:

|                                                                             |        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Valoarea totală a veniturilor din dobanzi aferente activelor financiare     | 13.180 | 33.396 |
| Valoarea totală a cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare | -1     | 0      |

### B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

| In lei                        | 2014  | 2013 |
|-------------------------------|-------|------|
| Detaliate pe pagina următoare | 5.352 | 0    |

## 9. Venituri și cheltuieli financiare (continuare)

### B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

| in lei                                                                                           | 2014         | 2013     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|
| Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare:            |              |          |
| aferenta titlurilor vandute in cursul perioadei                                                  | 0            | 0        |
| aferenta titlurilor in sold la sfarsitul perioadei                                               | 5.352        | 0        |
| <b>Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare</b> | <b>5.352</b> | <b>0</b> |

*Veniturile nete din tranzacționarea activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere reprezintă venitul din cedarea titlurilor redus cu valoarea de cost a respectivelor titluri, pentru tranzacțiile pentru care această diferență este pozitivă.*

Veniturile s-au înregistrat pe titlurile BVB, SIF1, SIF2, SNP, TEL, BIO, EBS, EL (în 2013:BIO, TLV,SIF1,FP).

În mod similar sunt definite cheltuielile nete din tranzacționarea activelor financiare înregistrate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere.

În tabelul de mai sus sunt marcate în partea stângă cu „x” pozițiile care reprezintă reclasificări ale unor sume din Alte elemente ale rezultatului global la venituri financiare, conform cerințelor IAS 1.

## 10. Cheltuiala cu impozitul pe profit

### Reconcilierea cotei de impozitare efective

| In lei                                                                         | 2014            | 2013            |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Profitul perioadei                                                             | -332.189        | -397.668        |
| Cheltuiala totala cu impozitul pe profit                                       | 0               | 0               |
| <b>Profit inainte de impozitare</b>                                            | <b>-332.189</b> | <b>-397.668</b> |
| Cota de impozit pe profit                                                      | 16%             | 16%             |
| Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil     | -53.150         | -63.627         |
| Influenta cheltuielilor nedeductibile                                          | 801             | 1.817           |
| Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente                       | -74.799         | -12.989         |
| Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare | -127.148        | -74.799         |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative          | 127.148         | 74.799          |
| Cheltuiala finala cu impozitul pe profit                                       | 0               | 0               |
| Cota de impozit pe profit finala                                               | 0,00%           | 0,00%           |

**11. Imobilizări corporale**

| <i>In lei</i>                      | Terenuri si<br>cladiri | Inst.<br>tehnice si<br>mijl. de<br>transport | Mobilier,<br>aparatura<br>birotica si<br>alte | Imobilizari<br>in curs de<br>executie | Total |
|------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-------|
| <b>Valoare bruta</b>               |                        |                                              |                                               |                                       |       |
| <b>Sold la 01.01.2013</b>          | 0                      | 0                                            | 0                                             | 0                                     | 0     |
| Achizitii si modernizari efectuate |                        | 8.113                                        |                                               |                                       | 8.113 |
| <b>Sold la 31.12.2013</b>          | 0                      | 8.113                                        | 0                                             | 0                                     | 8.113 |
| <b>Sold la 01.01.2014</b>          | 0                      | 8.113                                        | 0                                             | 0                                     | 8.113 |
| Achizitii si modernizari efectuate | -                      | -                                            | -                                             | -                                     | -     |
| <b>Sold la 31.12.2014</b>          | 0                      | 8.113                                        | 0                                             | 0                                     | 8.113 |

| <i>In lei</i>                                | Terenuri si<br>cladiri | Instalatii<br>tehnice si<br>mijloace de | Mobilier,<br>aparatura<br>birotica si | Imobilizari<br>in curs de<br>executie | Total |
|----------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------|
| <b>Amortizare si pierderi din depreciere</b> |                        |                                         |                                       |                                       |       |
| <b>Sold la 01.01.2013</b>                    | 0                      | 0                                       | 0                                     | 0                                     | 0     |
| Amortizarea in cursul anului                 | -                      | 2.366                                   | -                                     | -                                     | 2.366 |
| <b>Sold la 31.12.2013</b>                    | 0                      | 2.366                                   | 0                                     | 0                                     | 2.366 |
| <b>Sold la 01.01.2014</b>                    | 0                      | 2.366                                   | 0                                     | 0                                     | 2.366 |
| Amortizarea in cursul anului                 | -                      | 2.704                                   | -                                     | -                                     | 2.704 |
| <b>Sold la 31.12.2014</b>                    | 0                      | 5.071                                   | 0                                     | 0                                     | 5.071 |

| <i>In lei</i>             | Terenuri si<br>cladiri | Instalatii<br>tehnice si<br>mijloace de<br>transport | Mobilier,<br>aparatura<br>birotica si<br>alte | Imobilizari<br>in curs de<br>executie | Total |
|---------------------------|------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------|-------|
| <b>Valori contabile:</b>  |                        |                                                      |                                               |                                       |       |
| Sold la 1 ianuarie 2012   | 0                      | 0                                                    | 0                                             | 0                                     | 0     |
| Sold la 31 decembrie 2012 | 0                      | 0                                                    | 0                                             | 0                                     | 0     |
| Sold la 1 ianuarie 2013   | 0                      | 0                                                    | 0                                             | 0                                     | 0     |
| Sold la 31 decembrie 2013 | 0                      | 5.746                                                | 0                                             | 0                                     | 5.746 |
| Sold la 1 ianuarie 2014   | 0                      | 5.746                                                | 0                                             | 0                                     | 5.746 |
| Sold la 31 decembrie 2014 | 0                      | 3.042                                                | 0                                             | 0                                     | 3.042 |

Imobilizările corporale ale unității cuprind echipamente IT.

Cheltuielile privind amortizarea sunt cuprinse în contul de rezultate global la poziția *Ajustări de valoare ale activelor corporale și necorporale*.

## 12. Imobilizări necorporale

| <i>In lei</i>                                | Cheltuieli de<br>constituire | Licente, alte<br>imobilizari<br>necorporale | Avansuri | Total   |
|----------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------|----------|---------|
| <b>Cost</b>                                  |                              |                                             |          |         |
| Sold la 1 ianuarie 2013                      | 43.444                       | 2.728                                       | -        | 46.172  |
| Achizitii                                    | 21.308                       | 50.468                                      | -        | 71.777  |
| Casari                                       | -                            | -                                           | -        | 0       |
| Sold la 31 decembrie 2013                    | 64.752                       | 53.196                                      | 0        | 117.949 |
| Sold la 1 ianuarie 2014                      | 64.752                       | 53.196                                      | -        | 117.949 |
| Achizitii                                    | -                            | 43.868                                      | -        | 43.868  |
| Casari                                       | -                            | -                                           | -        | -       |
| Sold la 31 decembrie 2014                    | 64.752                       | 97.064                                      | 0        | 161.817 |
| <b>Amortizare si pierderi din depreciere</b> |                              |                                             |          |         |
| Sold la 1 ianuarie 2013                      | 1.398                        | 82                                          | 0        | 1.480   |
| Amortizarea in cursul anului                 | 10.077                       | 9.570                                       | -        | 19.646  |
| Amortizarea aferenta casarilor               | -                            | -                                           | -        | -       |
| Sold la 31 decembrie 2013                    | 11.475                       | 9.652                                       | 0        | 21.126  |
| Sold la 1 ianuarie 2014                      | 11.475                       | 9.652                                       | 0        | 21.126  |
| Amortizarea in cursul anului                 | 12.950                       | 27.358                                      | -        | 40.308  |
| Amortizarea aferenta casarilor               | -                            | -                                           | -        | -       |
| Sold la 31 decembrie 2014                    | 24.425                       | 37.009                                      | 0        | 61.435  |
| <b>Valori contabile</b>                      |                              |                                             |          |         |
| Sold la 1 ianuarie 2012                      | 0                            | 0                                           | 0        | 0       |
| Sold la 31 decembrie 2012                    | 42.046                       | 2.646                                       | 0        | 44.692  |
| Sold la 1 ianuarie 2013                      | 42.046                       | 2.646                                       | 0        | 44.692  |
| Sold la 31 decembrie 2013                    | 53.278                       | 43.545                                      | 0        | 96.822  |
| Sold la 1 ianuarie 2014                      | 53.278                       | 43.545                                      | 0        | 96.822  |
| Sold la 31 decembrie 2014                    | 40.327                       | 60.055                                      | 0        | 100.382 |

Componența soldului este constituită din cheltuieli de constituire, programe informatice, licențe soft, alte imobilizări necorporale.

Duratele de viață utilizate la calculul imobilizărilor necorporale sunt de 5 ani pentru cheltuielile de constituire și respectiv 3 ani pentru alte imobilizări necorporale( programe informatice și licențe), metoda de amortizare utilizată este cea liniară.

### **13. Investiții în entitățile asociate**

SAI Broker SA este membră a Grupului Broker. Din cadrul grupului mai fac parte SSIF Broker SA, cu sediul în Cluj-Napoca, Calea Moșilor, nr. 119, în calitate de societate-mamă și SC Facos SA în calitate de filială a SSIF Broker SA.

SSIF Broker SA deține control asupra societății SAI Broker SA, urmare a deținerii unui procent de 99,98% din societate.

În anul 2014, tranzacțiile dintre SAI Broker și societatea-mamă au fost reprezentate astfel:

- SSIF Broker participa la majorarea capitalului social al SAI Broker SA cu suma de 500,000 lei;
- facturarea chiriei în baza contractului existent între părți, valoarea cheltuielilor ridicându-se la 11,542 lei;
- în baza contractului de intermediere, SSIF Broker percepe comision de intermediere pentru tranzacțiile efectuate de către SAI Broker SA pe piața reglementată.

SAI Broker SA nu deține controlul în fondurile și societățile unde se dețin investiții și nici dețineri peste 20%.

#### 14. Date financiare privind fondurile administrate

În cele ce urmează sunt prezentate unele date sintetice privind fondurile gestionate de SAI Broker SA. :

##### Date la 31.12.2014

| În lei/%                           | Fdi Fix<br>Invest | Fdi Plus<br>Invest | FII BET-FI<br>Index<br>Invest | FPI Smart<br>Money | Total      |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|------------|
| Activul net al fondului            | 2.277.137         | 963.808            | 11.149.562                    | 96.955             | 14.487.462 |
| Evoluția unităților de fond (%)    | 2,39%             | 1,56%              | 20,38%                        | -3,04%             |            |
| Venituri din activitatea curentă   | 78.458            | 36.163             | 2.230.888                     | 196                | 2.345.705  |
| Cheltuieli din activitatea curentă | 45.196            | 21.962             | 564.526                       | 3.240              | 634.924    |
| Rezultatul exercițiului            | 33.262            | 14.201             | 1.666.362                     | -3.044             | 1.710.781  |

##### Date la 31.12.2013

| În lei/%                           | Fdi Fix<br>Invest | Fdi Plus<br>Invest | FII BET-FI<br>Index<br>Invest | FPI Smart<br>Money | Total      |
|------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|------------|
| Activul net al fondului            | n/a               | n/a                | 10.234.387                    | n/a                | 10.234.387 |
| Evoluția unităților de fond (%)    | n/a               | n/a                | 22,87%                        | n/a                |            |
| Venituri din activitatea curentă   | n/a               | n/a                | 2.774.196                     | n/a                | 2.774.196  |
| Cheltuieli din activitatea curentă | n/a               | n/a                | 95.201                        | n/a                | 95.201     |
| Rezultatul exercițiului            | n/a               | n/a                | 2.678.995                     | n/a                | 2.678.995  |

#### 15. Investiții financiare

| In lei                                                                      | 2014           | 2013     | 2012     |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|----------|
| <b>Investitii financiare pe termen lung</b>                                 |                |          |          |
| Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care: |                |          |          |
|                                                                             | <u>155.352</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| cotate                                                                      | 0              | 0        | 0        |
| necotate                                                                    | 155.352        | 0        | 0        |
| Total investitii financiare pe termen lung:                                 | <u>155.352</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

**Investitii financiare pe termen scurt**

|                                                                                                                                         |         |        |   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|---|
| Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul cotate de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare (toate cotate) | 95.076  | 42.973 | 0 |
|                                                                                                                                         | 95.076  | 42.973 | 0 |
| <b>Total investitii financiare</b>                                                                                                      | 250.428 | 42.973 | 0 |

Activele financiare necotate clasificate ca disponibile pentru vânzare sunt înregistrate la valoarea justă. Această categorie cuprinde unități de fond deținute la Fondul Deschis de Investitii Certinvest Obligatiuni în valoare totală de 155,352 lei.

Date sintetice ale FDI Certinvest Obligatiuni sunt prezentate în continuare.

| <i>În lei/%</i>                        | <b>Date la<br/>31.12.2014</b> | <b>Date la<br/>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Activul net al fondului                | 26.645.179                    | 22.681.181                    |
| Numar de unitati de fond in circulatie | 974.082                       | 871.705                       |
| Valoarea unitara a activului net       | 27,35                         | 26,02                         |
| Venituri din activitatea curentă       | 3.065.412                     | 2.048.834                     |
| Cheltuieli din activitatea curentă     | 1.773.959                     | 803.670                       |
| Rezultatul exercițiului                | 1.291.453                     | 1.245.164                     |

**16. Alte investiții financiare**

| <i>In lei</i>                                    | <b>2014</b> | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Alte investitii financiare pe termen lung</b> |             |             |             |
| Garantii constituite                             | 80          | 0           | 0           |
|                                                  | 80          | 0           | 0           |

Expunerea entității la riscurile de credit, lichiditate și de rată a dobânzii asociate altor investiții este prezentată în nota privind *Instrumente financiare*.

**17. Creanțe și datorii privind impozitul amânat****Creanțe privind impozitul pe profit amânat nerecunoscute**

Creanțele privind impozitul amânat nu au fost recunoscute în ceea ce privesc următoarele elemente:

| <i>In lei</i>                                   | <b>2014</b>     | <b>2013</b>     | <b>2012</b>    |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Pierderi fiscale curente si precedente          | -794.675        | -467.491        | -81.180        |
|                                                 | <b>-794.675</b> | <b>-467.491</b> | <b>-81.180</b> |
| Cota de impozitare                              | 16%             | 16%             | 16%            |
| Creante privind impozitul amanat nerecunoscute: | 127.148         | 74.799          | 12.989         |

### **Datorii privind impozitul pe profit amânat nerecunoscute**

Nu au fost înregistrate datorii privind impozitul amânat.

Pierderile fiscale se pot recupera într-o perioadă de 7 ani începând cu anul 2010.

Nu se poate aștepta deocamdată ca diferențele deductibile să acopere pierderea fiscală. Ca urmare, nu s-a recunoscut o creanță privind impozitul amânat pentru pierderea fiscală.

### **Creanțe și datorii privind impozitul pe profit amânat recunoscute**

Nu au fost înregistrate creanțe sau datorii privind impozitul amânat din motivele prezentate mai sus.

## **18. Creanțe comerciale și asimilate**

| <i>In lei</i>                                                                                                                 | <b>2014</b>  | <b>2013</b>   | <b>2012</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|-------------|
| Creante comerciale                                                                                                            | 0            | 680           | 684         |
| Creante fata de stat                                                                                                          | 0            | 1.840         | 227         |
| Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii<br>(Disponibilitati la institutii financiare nebancale) | 2.220        | 11.188        | 0           |
|                                                                                                                               | <b>2.220</b> | <b>13.708</b> | <b>911</b>  |
| din care curente:                                                                                                             | 2.220        | 13.708        | 911         |

Expunerea entității la riscul de credit și riscul valutar, precum și pierderile din depreciere aferente creanțelor comerciale sunt prezentate la nota privind *Instrumente financiare*.

**19. Numerar și echivalente de numerar**

| <i>In lei</i>                            | <b>2014</b>    | <b>2013</b>    | <b>2012</b>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Depozite la banca pe termen scurt        | 630.000        | 301.500        | 776.900        |
| Disponibilitati in banca                 | 51.288         | 408.960        | 32.562         |
| Disponibil in caserie                    | 362            | 202            | 529            |
| <b>Numerar si echivalente de numerar</b> | <b>681.650</b> | <b>710.662</b> | <b>809.991</b> |

Poziția de numerar și echivalente de numerar include și depozitele pe termen scurt.

Expunerea entității la riscul de rată a dobânzii și o analiză de senzitivitate pentru activele și datoriile financiare sunt prezentate la nota privind instrumentele financiare.

**20. Capital și rezerve**

**Capitalul social** și numărul de acțiuni emise au avut următoarea evoluție:

| <i>In lei</i>           | <b>Valoare capital social</b> | <b>Nr actiuni ordinare</b> | <b>Valoare nominala / actiune</b> |
|-------------------------|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| La 1 ianuarie 2012      | -                             | -                          | -                                 |
| Majorare capital social | 906.000                       | 90.600                     |                                   |
| La 31 decembrie 2012    | 906.000                       | 90.600                     | 10                                |
| La 1 ianuarie 2013      | 906.000                       | 90.600                     | 10                                |
| Majorare capital social | 400.080                       | 40.080                     |                                   |
| La 31 decembrie 2013    | 1.306.080                     | 130.680                    | 10                                |
| La 1 ianuarie 2014      | 1.306.080                     | 130.680                    | 10                                |
| Majorare capital social | 500.100                       | 50.010                     |                                   |
| La 31 decembrie 2014    | 1.806.180                     | 180.690                    | 10                                |

Capitalul social s-a majorat în cursul anilor 2012, 2013 si 2014 prin emisiune de acțiuni.

**Rezerve**

| <i>In lei</i>                                                                      | <b>2014</b>  | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Diferente din modificarea valorii juste a activelor financiare in vederea vanzarii | 5.352        | 0           | 0           |
| Alte rezerve                                                                       | 0            | 0           | 0           |
| <b>Total rezerve si diferente din reevaluare</b>                                   | <b>5.352</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>    |

**Rezultatul reportat**

| <i>In lei</i>                  | <b>2014</b>     | <b>2013</b>     | <b>2012</b>    |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Rezultat reportat              | -812.345        | -480.157        | -82.490        |
| <b>Total rezultat reportat</b> | <b>-812.345</b> | <b>-480.157</b> | <b>-82.490</b> |

**Rezerva de valoare justă**

Rezerva de valoare justă cuprinde modificarea cumulativă netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare până când investițiile sunt derecunoscute sau depreciate.

**Rezultatul reportat**

Rezultatul reportat conține sume transferate din contul de profit și pierdere înregistrat pe RAS, afectat de înregistrările efectuate prin retratarea pe IFRS, explicate la capitolul privind *Reconcilierea conturilor retratate în urma aplicării IFRS*.

**21. Rezultatul pe acțiune****Rezultatul pe acțiune de bază**

Calculul rezultatului pe acțiune de bază la 31 decembrie 2014 are la bază profitul atribuibil acționarilor (în totalitate acționari ordinari) și numărul mediu de acțiuni ordinare în circulație de 180,618 acțiuni.

**Profitul atribuit acționarilor ordinari**

| <i>In lei</i>                                                      | <b>2014</b>                    |                                  |                 | <b>2013</b>                    |                                  |                 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------|
|                                                                    | <b>Activitati<br/>continue</b> | <b>Activitati<br/>intrerupte</b> | <b>Total</b>    | <b>Activitati<br/>continue</b> | <b>Activitati<br/>intrerupte</b> | <b>Total</b>    |
| Profitul perioadei, atribuit în<br>întregime acționarilor ordinari | -332.189                       | 0                                | <b>-332.189</b> | -397.668                       | 0                                | <b>-397.668</b> |

Profitul prezentat este după calculul impozitului pe profit.

**Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare**

În anii 2013 și 2014 a avut loc majorarea capitalului social prin emisiune de noi acțiuni, astfel că numărul de acțiuni a crescut de la 90,600 acțiuni la 130,608 acțiuni, respectiv de la 130,608 acțiuni la 180,618 acțiuni.

| <i>Numar actiuni</i> | <b>2014</b> | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| Numar de actiuni     | 180.618     | 130.608     | 90.600      |

**22. Datorii comerciale și alte datorii**

| <i>In lei</i>               | <b>2014</b>   | <b>2013</b>   | <b>2012</b>   |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Datorii comerciale          | 10.403        | 16.046        | 6.788         |
| Datorii catre angajati      | 15.307        | 15.658        | 13.906        |
| Datorii cu bugetul statului | 13.049        | 12.416        | 11.534        |
|                             | <b>38.759</b> | <b>44.120</b> | <b>32.228</b> |
| Pe termen scurt             | 38.759        | 44.120        | 32.228        |
| Pe termen lung              | 0             | 0             | 0             |

Expunerea entității la riscul valutar și riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale și altor datorii este prezentată la nota privind *Instrumente financiare*.

**23. Instrumente financiare****Riscul de credit*****Expunerea la riscul de credit***

Valoarea contabilă a activelor financiare reprezintă expunerea maximă la riscul de credit. Cu toate acestea riscul preponderent al titlurilor de plasament poate fi considerat ca fiind riscul de preț. Expunerea la riscul de credit la data raportării este următoarea:

| <i>In lei</i>                                                                                                              | <b>2014</b>       | <b>2013</b>       | <b>2012</b>       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa                                                           | 155.352,00        | 0,00              | 0,00              |
| Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare          | 95.076            | 42.973,00         | 0                 |
| <b>Total investitii financiare</b>                                                                                         | <b>250.428,00</b> | <b>42.973,00</b>  | <b>0</b>          |
| Garantii constituite                                                                                                       | 80,00             | 0,00              | 0                 |
| <b>Total alte investitii financiare</b>                                                                                    | <b>80,00</b>      | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>       |
| Creante comerciale                                                                                                         | 0,00              | 680,00            | 684               |
| Creante fata de stat                                                                                                       | 0,00              | 1.840,00          | 227               |
| Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebankare) | 2.220,00          | 11.188,00         | 0                 |
| <b>Total creante comerciale si alte creante</b>                                                                            | <b>2.220</b>      | <b>13.708</b>     | <b>911</b>        |
| Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt                                | 51.650,00         | 409.162,00        | 33.091,00         |
| Depozite bancare pe termen scurt                                                                                           | 630.000,00        | 301.500,00        | 776.900           |
| <b>Total instrumente financiare</b>                                                                                        | <b>934.378,00</b> | <b>767.343,00</b> | <b>810.902,00</b> |

Expunerea maximă la riscul de credit a investițiilor financiare în funcție de domeniul de activitate al societăților unde se dețin titluri de capital a fost:

| <i>In lei</i>                           | <b>2014</b>    |         | <b>2013</b>   |         | <b>2012</b>      |
|-----------------------------------------|----------------|---------|---------------|---------|------------------|
| Constructii si materiale de constructii | 11.006         | 4,39%   | 0             | 0,00%   | 0 #DIV/0!        |
| Energie si utilitati                    | 11.610         | 4,64%   | 21.009        | 48,89%  | 0 #DIV/0!        |
| Industria prelucratoare                 | 24.525         | 9,79%   | 0             | 0,00%   | 0 #DIV/0!        |
| Financiar bancar                        | 203.287        | 81,18%  | 21.964        | 51,11%  | 0 #DIV/0!        |
| <b>Total investitii financiare</b>      | <b>250.428</b> | 100,00% | <b>42.973</b> | 100,00% | <b>0</b> #DIV/0! |

Debitorii din tranzacționarea instrumentelor financiare ale entității reprezintă sume trimise la intermediari (SSIF) în scopul efectuării de tranzacții, profit real sau alte sume existente la intermediar, destinate efectuării unor tranzacții viitoare. Aceste sume nu sunt aferente valorii unor instrumente financiare ci reprezintă practic disponibil aflat la terți.

## Riscul de lichiditate

Scadențele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv plățile estimate de dobândă sunt următoarele:

### 31 decembrie 2014

| <i>In lei</i>                                                     | <b>Valoare<br/>contabila</b> | Fluxuri de<br>numerar<br>contractuale | Mai puțin de<br>6 luni | 6-12 luni | 1-2 ani  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------|-----------|----------|
| Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de<br>actionari | 38.759                       | -38.759                               | -38.759                |           |          |
| Datorii fata de actionari                                         |                              |                                       |                        |           |          |
|                                                                   | <b>38.759</b>                | <b>-38.759</b>                        | <b>-38.759</b>         | <b>0</b>  | <b>0</b> |

### 31 decembrie 2013

| <i>In lei</i>                                                     | <b>Valoare<br/>contabila</b> | Fluxuri de<br>numerar<br>contractuale | Mai puțin de<br>6 luni | 6-12 luni | 1-2 ani  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------|-----------|----------|
| Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de<br>actionari | 44.120                       | -44.120                               | -44.120                |           |          |
| Datorii fata de actionari                                         |                              |                                       |                        |           |          |
|                                                                   | <b>44.120</b>                | <b>-44.120</b>                        | <b>-44.120</b>         | <b>0</b>  | <b>0</b> |

## Riscul de rată a dobânzii

SAI Broker nu are în sold la 31.12.2014 instrumente financiare purtătoare de dobândă de natura datoriilor.

### Ratele de dobândă utilizate pentru determinarea valorii juste

Pentru determinarea valorii juste sau testarea pentru depreciere a instrumentelor financiare nu s-au utilizat rate de dobândă pentru actualizarea fluxurilor de numerar întrucât nu a fost cazul de creanțe comerciale sau alte instrumente financiare a căror încasare să fie semnificativ decalată în timp.

Pentru creanțele aflate în litigiu sau incerte s-au constituit ajustări de valoare pentru întreaga lor valoare.

### Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite după cum urmează:

Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) pe piețe active.

Pentru titlurile la valoare justă prin contul de rezultate, prețul este cel de la sfârșitul perioadei, din ultima zi de tranzacționare. Pentru titlurile disponibile pentru vânzare s-au aplicat metode de evaluare bazate pe variabile de piață în funcție de cât de activ este instrumentul.

Nivelul 2: Date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce conțin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri), fie indirect (ex: derivate din prețuri). Acestea includ investiții la alte fonduri.

| <i>In lei</i>                                                         | Nivel 1       | Nivel 2        | Total          |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>31 decembrie 2014</b>                                              |               |                |                |
| Active financiare disponibile pentru vanzare                          | 0             | 155.352        | 155.352        |
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere | 95.076        | 0              | 95.076         |
| Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare       | 0             | 0              | 0              |
| Alte instrumente financiare                                           | 80            | 0              | 80             |
|                                                                       | <u>95.156</u> | <u>155.352</u> | <u>250.508</u> |
| <b>31 decembrie 2013</b>                                              |               |                |                |
| Active financiare disponibile pentru vanzare                          | 0             | 0              | 0              |
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere | 42.973        |                | 42.973         |
| Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare       | 0             | 0              | 0              |
|                                                                       | <u>42.973</u> | <u>0</u>       | <u>42.973</u>  |
| <b>31 decembrie 2012</b>                                              |               |                |                |
| Active financiare disponibile pentru vanzare                          | 0             | 0              | 0              |
| Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere | 0             | 0              | 0              |
| Instrumente financiare derivate, de natura activelor financiare       | 0             | 0              | 0              |
|                                                                       | <u>0</u>      | <u>0</u>       | <u>0</u>       |

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare.

Investițiile societății în Fondul Deschis de Investiții Certinvest Obligațiuni nu sunt tranzacționate pe o piață activă, valoarea este bazată pe ultimul preț de răscumpărare disponibil și raportat de către administratorul fondului.

## **24. Părți afiliate**

### **Beneficii ale personalului cheie al conducerii**

Tranzacțiile cu părțile afiliate se rezumă la beneficiile acordate membrilor Consiliului de Administrație care au fost prezentate la capitolul privind salariile.

### **Investiții în entitățile asociate**

La punctul 13. *Investiții în entitățile asociate* sunt prezentate entitățile care fac parte din Grupul Broker precum și tranzacțiile derulate între SAI Broker SA și societatea-mamă, SSIF Broker SA.

## **25. Evenimente ulterioare datei bilanțului**

Nu au apărut evenimente semnificative în măsură să necesite prezentări.

## **26. Reconcilierea conturilor retratate în urma aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară**

SAI Broker a întocmit situații financiare și conform standardelor românești pentru data de 31 decembrie 2013.

### **26.1. Reconcilierea conturilor patrimoniale la data de 31 decembrie 2014 cu sistemul de contabilitate românesc**

Modificările ce intervin asupra conturilor patrimoniale cu ocazia retratării și aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, sunt prezentate în continuare.

Modul de structurare al elementelor patrimoniale este foarte diferit în ceea ce privește modul de structurare astfel încât un tabel comparativ poate fi construit doar la nivel sintetic, fără a respecta structura nici unaia din sistemele contabile, fiind construit doar pentru a pune în evidență diferențele semnificative ce urmează să fie explicate pe rând:

**La 31 decembrie 2014**

| <i>In lei</i>                              | <b>RAS</b>       | <b>Efectul<br/>retratarii pe<br/>IFRS</b> | <b>IFRS</b>      |
|--------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|------------------|
| <b>Active</b>                              |                  |                                           |                  |
| Imobilizari necorporale                    | 100.382          | 0                                         | 100.382          |
| Imobilizari corporale                      | 3.042            | 0                                         | 3.042            |
| Instrumente financiare                     | 929.026          | 5.352                                     | 934.378          |
| Cheltuieli in avans                        | 144              | 0                                         | 144              |
| <b>Total active</b>                        | <b>1.032.594</b> | <b>5.352</b>                              | <b>1.037.946</b> |
| <b>Capitaluri proprii</b>                  | <b>993.835</b>   | <b>5.352</b>                              | <b>999.187</b>   |
| <b>Datorii</b>                             |                  |                                           |                  |
| Datorii comerciale si alte datorii         | 38.759           | 0                                         | 38.759           |
| Venituri inregistrate in avans             | 0                | 0                                         | 0                |
| Datorii privind impozitul amanat           | 0                | 0                                         | 0                |
| <b>Total datorii</b>                       | <b>38.759</b>    | <b>0</b>                                  | <b>38.759</b>    |
| <b>Total capitaluri proprii si datorii</b> | <b>1.032.594</b> | <b>5.352</b>                              | <b>1.037.946</b> |

**1). Instrumente financiare**

Diferențele la instrumente financiare se înregistrează la titlurile de plasament. În situațiile financiare întocmite conform IFRS, titlurile de plasament sunt clasificate ca titluri de plasament tranzacționate, pentru care ajustările de valoare se înregistrează în contul de rezultate, și titluri de plasament disponibile pentru vânzare pentru care ajustările de valoare sunt înregistrate în conturile de capitaluri iar variația lor în timpul perioadei este reflectată în contul de rezultate global.

**2). Capitalurile proprii**

| <b>Element al capitalurilor proprii</b>         | <b>Obs.</b> | <b>Capitaluri<br/>conform RAS<br/>la 31.12.2014</b> | <b>Efectul<br/>retratarilor</b> | <b>Capitaluri<br/>conform IFRS<br/>la 31.12.2014</b> |
|-------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------|
| Capital social                                  |             | 1.806.180                                           | 0                               | 1.806.180                                            |
| Rezerve legale                                  |             | 0                                                   | 0                               | 0                                                    |
| Rezerve de valoare justa                        | 1           | 0                                                   | 5.352                           | 5.352                                                |
| Alte rezerve                                    |             | 0                                                   | 0                               | 0                                                    |
| Rezultat reportat inclusiv profit si rep profit |             | -812.345                                            | 0                               | -812.345                                             |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                 |             | <b>993.835</b>                                      | <b>5.352</b>                    | <b>999.187</b>                                       |

(1) Rezerva de valoare justă este aferentă titlurilor disponibile pentru vânzare a căror variație este înregistrată în capitaluri și transferată la rezultatul exercițiului doar la data cedării acestora.

## **26.2. Reconcilierea conturilor de rezultate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014.**

Situația rezultatului global conform IFRS diferă de situația contului de rezultate din sistemul de contabilitate românesc din mai multe puncte de vedere, grupate pe categorii astfel:

- aplicarea unor politici care pot să difere, ceea ce duce la modificarea valorii sumelor prezentate;
- extinderea ariei de cuprindere, motiv pentru care denumirea situației a fost completată, ea devenind Situația contului de rezultate **global**., cuprinzând nu numai conturile de venituri și cheltuieli, ci și toate modificările conturilor de capitaluri, altele decât cele care au intervenit ca rezultat al tranzacțiilor cu acționarii. În această categorie intră poziții cum ar fi modificarea valorii titlurilor disponibile pentru vânzare, modificarea valorii activelor imobilizate, toate prezentate net de impozitul pe profit amânat.
- modificarea structurii contului de rezultate și a poziției în structura acestuia unde sunt prezentate anumite componente.

## Situația comparativă a rezultatului

Pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2014

| <i>In lei</i>                                                                                                                   | <b>Obs.</b> | <b>RAS</b>      | <b>Efectul<br/>retratarilor</b> | <b>IFRS</b>     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|---------------------------------|-----------------|
| <b>Activități continue</b>                                                                                                      |             |                 |                                 |                 |
| Venituri din activitatea curentă                                                                                                |             | 140.885         | 0                               | 140.885         |
| Alte venituri din exploatare                                                                                                    |             |                 |                                 | 0               |
| <b>Venituri / cifra de afaceri</b>                                                                                              |             | <b>140.885</b>  | <b>0</b>                        | <b>140.885</b>  |
| Cheltuieli cu materii prime, materiale                                                                                          |             | -14.719         | 0                               | -14.719         |
| Cheltuieli cu energia și apă                                                                                                    |             | 0               | 0                               | 0               |
| Cheltuieli cu personalul                                                                                                        |             | -369.668        | 0                               | -369.668        |
| Cheltuieli cu impozite și taxe                                                                                                  |             | -38.503         | 0                               | -38.503         |
| Cheltuieli privind prestațiile externe                                                                                          |             | -58.220         | 0                               | -58.220         |
| Ajustări de valoare ale activelor necorporale și corporale                                                                      |             | -43.012         | 0                               | -43.012         |
| <b>Costuri aferente vânzărilor</b>                                                                                              |             | <b>-524.121</b> | <b>0</b>                        | <b>-524.121</b> |
| Alte venituri                                                                                                                   |             | 0               | 0                               | 0               |
| Alte cheltuieli                                                                                                                 |             | 0               | 0                               | 0               |
| <b>Rezultatul activităților de exploatare</b>                                                                                   |             | <b>-383.236</b> | <b>0</b>                        | <b>-383.236</b> |
| <b>Venituri financiare nete(+)/Cheltuieli financiare nete(-)</b>                                                                |             | <b>51.047</b>   | <b>0</b>                        | <b>51.047</b>   |
| <b>Profit înainte de impozitare</b>                                                                                             |             | <b>-332.189</b> | <b>0</b>                        | <b>-332.189</b> |
| Cheltuiala cu impozitul pe profit                                                                                               |             | 0               | 0                               | 0               |
| <b>Profit din activități continue</b>                                                                                           |             | <b>-332.189</b> | <b>0</b>                        | <b>-332.189</b> |
| <b>Activități întrerupte</b>                                                                                                    |             |                 |                                 |                 |
| Profit(pierdere) din activități întrerupte (după impozitare)                                                                    |             | 0               | 0                               | 0               |
| <b>Profitul perioadei</b>                                                                                                       |             | <b>-332.189</b> | <b>0</b>                        | <b>-332.189</b> |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                                                    |             |                 |                                 |                 |
| Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare transferate în contul de profit sau pierdere |             | 0               | 0                               | 0               |
| Modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare                                              | 1           | 0               | 5.352                           | 5.352           |
| Modificări de valoare a imobilizărilor utilizate                                                                                |             |                 |                                 |                 |
| Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global                                                                        |             |                 |                                 |                 |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>                                                                  |             | <b>0</b>        | <b>5.352</b>                    | <b>5.352</b>    |
| <b>Total rezultat global aferent perioadei</b>                                                                                  |             | <b>-332.189</b> | <b>5.352</b>                    | <b>-326.837</b> |

(1) La poziția alte elemente ale rezultatului global sunt cuprinse modificările elementelor de capitaluri proprii altele decât cele legate de tranzacțiile cu acționarii și anume:

- modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare se referă la titlurile disponibile pentru vânzare care au rămas în sold la sfârșitul exercițiului;

Președinte CA,  
Danciu Adrian

Contabil șef,  
Sas Alexandra



ASas

**Consiliului de Administrație și Acționarilor  
S.A.I. BROKER S.A.**

## **RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT**

asupra situațiilor financiare individuale  
întocmite pentru data de 31.12.2014

### ***Raport cu privire la situațiile financiare***

1. Am auditat situațiile financiare individuale ale S.A.I. Broker S.A. („Societatea”), cu adresa în Cluj-Napoca, strada Moșilor, Nr. 119, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J12/2603/2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2014, contul de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificării capitalurilor proprii, situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative, care se referă la
  - capitaluri proprii: 999.187 lei
  - și cont de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global: -326.837 lei.

### ***Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare***

2. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), așa cum sunt adoptate de către Uniunea Europeană și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

### ***Responsabilitatea auditorului***

3. Responsabilitatea auditorului este ca, pe baza auditului efectuat, să exprime o opinie cu privire la aceste situații financiare. Am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd respectarea cerințelor etice, planificarea și efectuarea auditului în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. Pentru evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

5. Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei de audit.

*Opinia*

6. În opinia noastră, situațiile financiare individuale oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a S.A.I. BROKER S.A. la data de 31 decembrie 2014, precum și a performanței financiare ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, așa cum sunt adoptate de către Uniunea Europeană.

*Alte aspecte*

7. Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de Societate și acționarii acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

Auditor financiar

ec. Man Alexandru  
- carnet nr. 1242 / 2001 -

Data: 29 / 06 / 2015

Adresa auditorului:

G5 Consulting SRL

Sediu: str Alecu Russo nr. 24/2, 405200 Dej, jud. Cluj, Romania

Sediu secundar: str Horea nr. 6 / 15, Cluj-Napoca, jud. Cluj, Romania

Reg. Com. J12/943/2002, RO14650690

Tel/Fax: +(40) 264 214434, mobil +(40) 744.583.031



G5 CONSULTING SRL  
Autorizația nr. 223 / 02.07.2002

