SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului!

SITUATII FINANCIARE CONFORME CU STANDARDELE INTERNATIONALE DE RAPORTARE FINANCIARA (IFRS) LA 31.12.2013

WWW.SAIBROKER.RO

Cuprins

Situatii financiare conforme cu IFRS	**Pagina**
Componentele situațiilor financiare	2
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Situatia fluxurilor de trezorerie	7
Note la situatiile financiare	8
Raportul auditorului independent	30

Componentele situațiilor financiare este urmatoarea:

A. **Situația poziției financiare**
B. **Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global**
C. **Situația modificărilor capitalurilor proprii**
D. **Situația fluxurilor de trezorerie**
E. **Note**

A. SITUATIA POZITIEI FINANCIARE (IFRS)

SAI BROKER SA
Cluj-Napoca, Motilor nr.119,et.4, Jud. Cluj, Tel. 0364-260755
Dec. ASF NR.71/29.01.2013

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

In lei	**2013**	**2012**
Active		
Imobilizari necorporale	96.823	44.693
Imobilizari corporale	5.747	0
Total active imobilizate	102.570	44.693
Creante comerciale	12.000	828
Numerar si echivalente de numerar	710.662	809.991
Investitii financiare pe termen scurt (active financiare detinute pt. tranzactionare)	42.972	0
Total active curente	**765.634**	**810.819**
TOTAL ACTIVE	**868.204**	**855.512**
Capital social	**1.306.080**	906.000
Rezultat reportat	(480.156)	(82.489)
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor societatii	**825.924**	**823.511**
Datorii curente (comerciale)	42.280	32.001
TOTAL PASIVE	**868.204**	**855.512**

Notele nr.1-12, paginile 8-29 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

B. <u>Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global</u>

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2013

SAI BROKER SA

Cluj-Napoca, Motilor nr.119,et.4, Jud. Cluj, Tel. 0364-260755

Dec. ASF NR.71/29.01.2013

Activitati continue	**2013**	**2012**
Veniruri din activitatea curenta	38,847	0
Total Venituri	**38,847**	**0**
Cheltuieli cu materiile prime si materialele consumabile	-15,570	-1,150
Cheltuieli cu personalul	-355,729	-68,154
Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale	-22,013	-1,480
Cheltuieli privind prestatile externe	-66,859	-14,821
Cheltuieli cu impozite, taxe si varsaminte asimilate	-5,450	-30
Costul aferent vanzarilor	**-474,635**	**-88,520**
Rezultatul activitatilor de exploatare	**-435,788**	**-88,520**
Venituri din dobânzi	33,396	6,031
Castig net /(Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin CPP	4,728	0
Venituri Financiare- Total	38,124	6,031
Alte cheltuieli financiare	-3	0
Venituri/cheltuieli financiare nete	**38,121**	**6,031**
Profit /pierdere inainte de impozitare	-397,667	-82,489
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0
Contul de rezultat	-397,667	-82,489
Alte elemente ale rezultatului global	0	0
Total rezultat global aferent perioadei	-397,667	-82,489
Profitul/pierderea perioadei	**-397,667**	**-82,489**
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza(lei/actiune)	-3.044736923	-0.910474614
Rezultatul pe actiune diluat (lei/actiune)	-3.044736923	-0.910474614

• Rezultatele pe acțiune de bază – profitul/pierderea care sunt atribuibile acționarilor ordinari împărțite la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare existente în perioada respectivă

• Rezultatele pe acțiune diluate – profitul/pierderea ajustate pentru sumele aferente tuturor potențialelor acțiuni ordinare dilutive

C. <u>SITUATIA MODIFICARII VALORII ACTIVULUI ATRIBUIBIL DETINATORILOR</u> (similar capitaluri proprii) IFRS

La 31.12.2013

	Capital social	**Rezultat reportat**	**Rezultat reportat trecereIFRS**	**Total capitaluri proprii**
Sold la 01,01,2013	**906.000**	**-82.489**	**0**	**823.511**
Profitul sau pierderea exercitiului		-397.667		
Alte elemente ale rezultatului global				
Modificarea neta valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare				
Modificarea neta valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare (I.F.) la cost				
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global				
Transferul diferentelor din reevaluare cu ocazia vz. IF.disponibile pt. vanzare				
Total alte elemente ale rezultatului global				
Total rezultat global aferent perioadei		**-397.667**		**-397.667**
Tranzactii cu actionarii, inregistrate in capitaluri proprii:				
Majorari de capital	**400.080**			**400.080**
Sold la 31,12,2013	**1.306.080**	**-480.156**		**825.924**

Notele nr.1-12, paginile 8-29 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

C. <u>SITUATIA MODIFICARII VALORII ACTIVULUI ATRIBUIBIL DETINATORILOR</u> (similar capitaluri proprii) IFRS

La 31.12.2012

			Capital social	Rezultat reportat	Rezultat reportat trecereIFRS	Total capitaluri proprii
Sold la 01,01,2012			**0**	**0**	**0**	**0**
		Profitul sau pierderea exercitiului		-82.489		
		Alte elemente ale rezultatului global				
		Modificarea neta valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare				
		Modificarea neta valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare (I.F.) la cost				
		Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global				
		Transferul diferentelor din reevaluare cu ocazia vz. IF.disponibile pt. vanzare				
		Total alte elemente ale rezultatului global				
		Total rezultat global aferent perioadei		**-82.489**	**0**	**-82.489**
		Tranzactii cu actionarii, inregistrate in capitaluri proprii:				
		Majorari de capital	**906.000**			**906.000**
Sold la 31,12,2012			**906.000**	**-82.489**	**0**	**823.511**

Notele nr.1-12, paginile 8-29 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

D. <u>SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE</u> - RON –

	2013	2012
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profitul perioadei	**-397,667**	**-82,489**
Ajustari pentru:		
Amortizarea imobilizarilor	22,013	1,480
Venituri din dobanzi	-33,392	-6,031
Subtotal:	**-409,046**	**-87,040**
Modificarea altor debitori	-11,188	0
Modificarea datoriilor fata de personal si asimilate	921	25,213
Modificarea altor datorii fata de stat	100	0
Modificarea actiunilor detinute pentru tranzactionare	-42,973	0
Modificarea datoriilor comerciale	9,258	6,788
Modificarea creantelor comerciale	4	-684
Modificarea cheltuielilor si veniturilor in avans	12	-144
Subtotal:	**-43,866**	**31,173**
Numerar net din activitati de exploatare	**-452,912**	**-55,867**
Fluxuri de trezorerie din activitati de investitii		
Variatia imobilizarilor necorporale	-52,130	-44,693
Variatia imobilizarilor corporale - terenuri, constructii, echipamente	-22,013	-1,480
Variatia imobilizarilor corporale - alte	-5,746	0
Dobanzi incasate de la banci	33,392	6,031
Numerar net utilizat in activitati de investitii	**-46,497**	**-40,142**
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Variatia conturilor de capital	400,080	906,000
Numerar net din (utilizat in) activitati de finantare	**400,080**	**906,000**
Variatia neta a numerarului si a echivalentelor de numerar	**-99,329**	**809,991**
Numerar si echivalent de numerar la 1 ianuarie:	809,991	0
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	**710,662**	**809,991**

Numerarul si echivalentele de numerar conform IFRS cuprind solduri de numerar si depozite la vedere cu scadente initiale de pâna la trei luni.

E. NOTE EXPLICATIVE

1.Informatii despre entitatea care raporteaza

S-au intocmit Situatiile financiare pentru anul financiar incheiat la 31 decembrie 2013 pentru **SAI BROKER SA**, in baza **Instructiunii nr. 6 /2013** privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate şi supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Aceste situatii financiare au fost autorizate de Consiliul de Administratie al SAI BROKER SA din 30 iunie 2014.

SAI BROKER SA este o companie tanara, ce a luat fiinta in trimestrul 3 al anului 2012, si doreste sa ofere investitorilor alternative investitionale viabile prin intermediul produselor pe care intentioneaza sa le lanseze in decursul urmatorilor doi ani, astfel incat printr-o gestiune adecvata a portofoliului de active financiare sa tinda spre optimizarea raportului dintre randamentul potential si riscul investitional asumat. Compania dispune de dinamismul si tenacitatea necesare unei astfel de provocari precum si de experienta acumulata de-a lungul anilor care, impreuna, constituie premisele reusitei unei politici focusate pe nevoile clientului.

Domeniul principal de activitate al societatii este: activitati de administrare a fondurilor. (Obiectul de activitate a fost revizuit conform cerintelor A.S.F., ulterior autorizarii).

Obiectul principal de activitate al societatii clasificat conform Clasificarii Activitatilor din Economia Națională (C.A.E.N.) este:

6630 - „Activitati de administrare a fondurilor”: administrarea de organisme de plasament colectiv (O.P.C.), respectiv organisme de plasament colectiv in valori mobiliare (O.P.C.V.M.) si in baza autorizatiei A.S.F., alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudentiale, in special cele infiintate ca fonduri de investitii, aşa cum sunt definite si reglementate de O.U.G. nr. 32/2013 sau inregistrate conform dispozitiilor legale.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se refera cel putin la:

- administrarea investitiilor;
- desfasurarea de activitati privind:
- servicii juridice si de contabilitate aferente administrarii de portofolii;
- cererile de informare a clientilor;
- evaluarea portofoliului si determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
- monitorizarea conformitatii cu reglementarile in vigoare;
- mentinerea unui registru al detinatorilor titlurilor de participare;
- distributia veniturilor;
- emiterea si rascumpararea titlurilor de participare;
- tinerea evidentelor;
- marketing si distributie.

SAI BROKER SA a fost avizata ca societate de administrare de investitii incepand cu anul 2013, asadar activitatea desfasurata in anul 2013 a vizat intocmirea documentatiei necesare si autorizarea a patru fonduri de investitii.

In anul 2013 s-a obtinut avizul de functionare doar pentru fondul inchis BET-FI INDEX INVEST, care a fost lansat la data de 31.05.2013.

Fondul Inchis de Investitii BET-FI Index Invest este un fond inchis din categoria *Alte Organisme de Plasament Colectiv (A.O.P.C) cu politica de investitii permisiva* avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 32/2012 si ale Regulamentului 15/2004.

In urma administrarii fondului inchis de investitii BET-FI INDEX INVEST, SAI Broker SA a incasat in anul 2013 ***comisioane de administrare in valoare de 38.847 lei***, acestea reprezentand singura categorie de venit din cadrul veniturilor din exploatare.

S.A.I. Broker S.A. si-a stabilit pentru primii doi ani de activitate urmatoarele **obiective**:

a) Promovarea, autorizarea si ulterior administrarea a cel putin doua fonduri deschise

Obiectivul principal urmarit in primele luni de activitate din anul 2013 a fost obtinerea autorizarii de functionare a societatii de la Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) din Romania. Concomitent s-au inceput demersurile necesare pentru realizarea prospectelor de emisiune pentru lansarea a patru fonduri de investitii, dintre acestea doar pentru fondul inchis de investitii (FII) BET-FI Index Invest a fost obtinut avizul de functionare in anul 2013, lansarea acestuia avand loc la sfarsitul lunii mai 2013.
Documentatiile aferente lansarii celorlalte 3 fonduri au fost analizate si aprobate de ASF in prima jumatate a anului 2014.

b) Atingerea unui nivel de 50 milioane lei pentru activele aflate in administrarea S.A.I.

Relatia speciala cu SSIF Broker SA – societate care este principalul actionar si cel mai important partener de afaceri al societatii noastre, reprezinta un atuu in atingerea obiectivelor propuse. Prin serviciile pe care le ofera, SAI Broker SA va completa gama de servicii financiare oferite de catre SSIF Broker SA in incercarea de a raspunde si celor mai exigente cerinte ale clientilor sai.
Avand politici de investitii active si pasive in functie de profilul fiecarui fond, SAI BROKER ofera servicii financiare specifice de administrare a investitiilor, cu responsabilitate si profesionalism, propunandu-si sa gestioneze riscuri si sa fructifice oportunitati aparute pe piata romaneasca sau pe alte piete din strainatate.
Dupa avizarea celor doua fonduri si demararea operatiunilor de administrare, obiectivul pe termen scurt este ca pana la finalul anului 2014 sa se atinga un portofoliu de cel putin sase fonduri in administrare astfel incat sa poata oferi clientilor o gama cat mai diversificata de unitati de fond, cu scopul atingerii obiectivelor ce se desprind din sloganul asumat: “Dăm valoare viitorului!”

2.1. Bazele intocmirii

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare anuale la **31.12.2013** au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS). Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu reevaluarea zilnica a activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Bazele evaluarii
Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Moneda functionala si de prezentare
Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei (ron), aceasta fiind si moneda functionala a Fondului.Toate informatiile financiare sunt prezentate in lei (ron), rotunjite la cea mai apropiata unitate, daca nu se specifica altfel.

Prezentarea situatiilor financiare
Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii

Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare consolidate in conformitate cu IFRS presupune utilizarea de catre conducere a unor rationamente profesionale, estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.
Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea a fost revizuita si in perioadele viitoare afectate.
Informatii cu privire la rationamentele profesionale critice aplicarii politicilor contabile care afecteaza semnificativ valorile recunoscute in situatiile financiare sunt incluse in note.
Aplicarea politicilor contabile

IFRS-urile stabilesc politicile contabile despre care IASB a concluzionat ca duc la situatii financiare continand informatii relevante si fiabile privind tranzactiile, alte evenimente si conditii la care acestea se aplica.Aceste politici nu trebuie aplicate cand efectul aplicarii lor este nesemnificativ.

Cadrul general IFRS

IFRS cuprind Standardele Internaţionale de Contabilitate, Standardele Internaţionale de Raportare Financiară şi interpretările şi normele care le însoţesc emise de Consiliul pentru Standarde Internaţionale de Contabilitate (IASB)

Cadrul legal
Instructiunea nr. 6/2013 prevede urmatoarele:
Entităţile autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF, respectiv societăţile de servicii de investiţii financiare, societăţile de administrare a investiţiilor, organismele de plasament colectiv, depozitari centrali, case de compensare şi operatori de piaţă/sistem, denumite în continuare entităţi, au obligaţia pentru exerciţiile financiare ale anilor 2013 şi 2012 de a întocmi, în scop informativ, în termen de 180 de zile de la încheierea exerciţiului financiar, un al doilea set de situaţii financiare anuale în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară, obţinute prin retratarea informaţiilor prezentate în situaţiile financiare anuale întocmite în baza evidenţei contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF.
Entităţile vor anexa la situaţiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaţionale de Raportare Financiară (IFRS) un document al cărui conţinut să evidenţieze diferenţele dintre si tratamentele contabile prevăzute de IFRS si tratamentele contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE,aplicabile entităţilor autorizate, reglementate şi supravegheate de ASF
Situaţiile financiare anuale întocmite în conformitate cu IFRS, menţionate la alin.(2), sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de entităţile respective, acţionarii acestora şi ASF şi nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiţie.

Terminologie

- IAS – Standarde Internaţionale de Contabilitate
- IFRS – Standarde Internaţionale de Raportare Financiară

- ISA – Standarde Internaționale de Audit
- RAS-standardele romanesti de contabilitate
- SAI BROKER SA-Societatea de adminstrare de investitii BROKER SA
- ***Standarde Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri)*** **sunt standardele şi interpretările adoptate de către Consiliul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate (IASB). Ele includ:**

(a) Standarde Internaționale de Raportare Financiară; IFRS-urile se aplică numai situațiilor financiare, şi nu altor informații prezentate într-un raport anual sau alt document.

(b) Standarde Internaționale de Contabilitate; şi

(c) Interpretări care au fost emise de către Comitetul pentru Interpretarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRIC) sau de către fostul Comitet Permanent pentru Interpretări (SIC).

Aspecte care afectează fondurile de investiții

• Nu sunt aspecte financiare sau de prezentare promulgate de IASB pentru societatile de investiții
• Formatul situațiilor financiare, si informatiile de prezentat sunt reglementate de:

- **IAS 1 – Prezentarea Situațiilor Financiare**
- **IAS 7 – Situația fluxurilor de numerar**
- **IAS 12 - Impozitul pe profit**
- **IAS 14 – Raportarea pe segmente**
- **IAS 16 – Imobilizari corporale**
- **IAS 17- Contractele de leasing**
- **IAS 18- Venituri din activitati curente**
- **IAS 19- Beneficiile angajatilor**
- **IAS 21 – Efectele variațiilor de schimb valutar**
- **IAS 24 – Părți afiliate**
- **IAS 27 – Consolidare**
- **IAS 31-Interese in asocierile in participare**
- **IAS 32-Instrumente financiare:**
- **IAS 33 – Rezultatul pe acțiune (EPS)**
- **IAS 37- Provizioane, datorii cotingente si active cotingente**
- **IAS 38 – Imobilizari necorporale**
- **IAS 39 –Instrumente financiare-recunoastere si evaluare**

Standarde în vigoare pentru exercițiile financiare începând cu 1 ianuarie 2013 şi 1 ianuarie 2014

-IFRS 13 „Evaluarea la valoarea justă" înlocuieşte cerințele de evaluare a valorii juste incluse în standardele individuale IFRS cu un cadru unic de determinare a acesteia. IFRS 13 descrie modul în care trebuie determinată valoarea justă în situația în care aceasta este impusă sau permisă de IFRS.
Standardul nu introduce noi cerințe de evaluare a activelor şi pasivelor la valoarea justă, şi nici nu elimină excepțiile care sunt prezentate în anumite standarde. IFRS 13 conține un cadru extins care prevede cerințe de prezentare a informațiilor suplimentare celor existente, care permit utilizatorilor situațiilor financiare să evalueze metodele şi informațiile utilizate pentru determinarea valorii juste.
IFRS 13 este aplicabil începând cu 1 ianuarie 2013.

Următoarele standarde emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate au fost adoptate de Uniunea Europeană şi sunt în vigoare pentru exercițiul financiar începând cu 1 ianuarie 2014:

IFRS 10 „Situații financiare consolidate”are la bază principiile existente, identificând conceptul de control drept factorul determinant în luarea deciziei de a include sau nu o entitate în situațiile financiare consolidate ale societății-mamă. Noul standard preia procedurile de consolidare din IAS 27 (2008) Situații financiare consolidate şi individuale şi oferă îndrumări suplimentare care să asiste în determinarea controlului, în cazul în care sunt întâmpinate dificultăți în acest sens. IFRS 10 înlocuieşte cerințele privind consolidarea cuprinse în SIC 12 Consolidare – Entități cu scop special şi în IAS 27 Situații financiare consolidate şi individuale.
-IFRS 11 „Acorduri comune” prezintă a abordare nouă în ceea ce priveşte acordurile comune, concentrându-se asupra drepturilor şi obligațiilor în cadrul unui acord comun, şi nu asupra formei sale legale. Standardul prevede o singură metodă de contabilizare a intereselor în entitățile controlate în comun, şi anume metoda punerii în echivalență. IFRS 11 înlocuieşte IAS 31 Interese în asocierile în participație şi SIC 13 Entități controlate în comun – Contribuții nemonetare ale asociaților.
-IFRS 12 „Prezentarea intereselor existente în alte entități” este un standard nou care include cerințele de prezentare pentru toate formele de interese în alte entități, inclusiv acorduri în comun, entități asociate, vehiculele cu scop special şi alte elemente extrabilanțiere.

Anul 2013 a adus schimbari importante printr-un numar de IFRS-uri care devin obligatorii. Multe dintre aceste IFRS-uri noi si revizuite necesita aplicare retrospectiva, exceptand IFRS 13 Evaluarea valorii juste, care solicita aplicare prospectiva. In plus, unele din aceste IFRS-uri sunt standarde complexe si necesita aplicarea un rationament profesional semnificativ (eg IFRS 10 Situatii Financiare Consolidate, IFRS 11 Asocierii in participatiune si IAS 19 (revizuit in 2011) Beneficiile angajatilor).
Mai jos este redata o lista sintetica a IFRS-urilor noi si revizuite care sunt obligatorii pentru perioadele care incep la sau dupa 1 ianuarie 2013, daca nu este indicat altfel.

● Un set de cinci standarde noi si revizuite privind consolidarea, asocierile in participatiune, asocieri, si deasemenea amendamente la acestea, cuprinzand:

- IFRS 10 Situatii financiare consolidate

- IFRS 11 Asocieri in participatiune

- IFRS 12 Prezentarea intereselor in alte entitati

- IAS 27 Situatii financiare individuale (revizuit in 2011)

- IAS 28 Investitii in firmele asociate si asocieri in participatiune (revizuit in 2011).

● IFRS 13 Evaluarea valorii juste

● IFRS 19 Beneficiile angajatilor (revizuit in 2011)

● Amendamente la IFRS 1 Credite guvernamentale

● Amendamente la IFRS 7 Prezentarea Activelor financiare compensate si datorii financiare

● Amendamente la IAS 1 Prezentarea elementelor altor elemente ale rezultatului global (aplicabil pentru perioadele contabile care incep la sau dupa 1 iulie 2012)

In cazul FII BET-FI INDEX INVEST, multe dintre aceste aceste standard nu au aplicabilitate, datorita naturii activitatii si politicii investitionale stabilite prin prospectul FII BET-FI INDEX INVEST(IFRS 10,11,28). De asemena Fondul nu are salariati, nu poate beneficia de Credite guvernamentale,deci nici aceste standard nu prezinta interes.

IFRS 13 Masurarea valorii juste

IFRS 13 stabileste o singura sursa/metoda privind evaluarea valorii juste, cat si prezentari privind masurarea valorii juste. IFRS 13 nu schimba cerintele privind stabilirea elementelor care trebuie masurate sau prezentate la valoarea justa.

Aria de acoperire a IFRS 13 este larg; el se aplica atat instrumentelor financiare cat si instrumentelor non-financiare pentru care alte IFRS-uri solicita sau permit masurarea si prezentarea valorii juste, exceptand unele circumstante.

IFRS 13 da o noua definitie valori juste pentru scopul raportarilor financiare. Valoarea justa este definita conform IFRS 13 ca pretul care ar fi fost obtinut din vanzarea unui activ sau platit pentru a transfera o datorie in cadrul unei tranzactii obisnuite pe o piata principala (sau cea mai avantajoasa) la data evaluarii, in conditiile curente ale pietei (adica un pret de iesire), fara a lua in considerare daca acel pret este direct observabil sau este estimat utilizand alte tehnici de evaluare.

IFRS 13 trebuie aplicat prospectiv de la inceputul perioadei in care este initial aplicat.

Aplicarea IFRS 13 poate induce schimbari in ceea ce priveste modul in care entitatile determina valoarea justa pentru scopuri de raportare financiara. Exemple de ajustari potentiale sunt urmatoarele:

● Investitiile imobiliare evaluate utilizand modelul valorii juste – IFRS 13 solicita entitatilor sa considere ‘cea mai buna utilizare’ in determinarea valorii juste pentru un instrument non-financiar. Nu a existat o asemenea cerinta in IAS 40 inainte de emiterea IFRS 13.

● Active financiare si datorii financiare evaluate la valoarea justa conform IAS 39 Instrumente financiare: Recunoastere si masurare sau IFRS 9 Instrumente financiare - IFRS 13 nu obliga la utilizarea unui pret de oferta sau cerere (bid/ask price), (care a fost indicat de IAS 39 si IFRS 9).

In plus, IFRS 13 solicita prezentari extensive privind evaluarea valorii juste. De exemplu, prezentarile cantitative si calitative au fost limitate doar pentru palierul trei in ierarhia valorii juste de IFRS 7 Instrumente financiare. Prezentarile sunt extinse de IFRS 13 pentru a acoperi toate activele si datoriile la care se refera. Entitatile care aplica IFRS 13 pentru prima data nu le este solicitat sa faca prezentari pentru coloanele comparative pentru perioadele anterioare aplicarii standardului.

Amendamente la IAS 1 Prezentarea altor elemente ale rezultatului global (in vigoare pentru perioade incepand cu 1 iulie 2012).

Amendamentele la IAS 1 introduc o terminologie noua. *Situatia rezultatului global* este redenumita ca *Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global.*

Amendamentele la IAS 1 solicita prezentari suplimentare privind sectiunea elementelor rezultatului global si anume gruparea acestora sub urmatoarele categorii:

● Elemente ce nu vor fi clasificate la profit sau pierdere (ex: surplusul din reevaluare conform IAS 16 si surplusul din reevaluare conform *IAS 38 Active intangibile*).

● Elemente ce pot fi reclasificate in viitor la profit sau pierdere atunci cand sunt indeplinite unele conditii (ex. modificari ale valorii juste aferente investitiilor disponibile pentru vanzare conform IAS 39 si modificari ale valorii juste asupra instrumentelor de hedging).

Impozitul pe profit/venit aferent altor elemente ale rezultatului global se solicita sa fie alocat pe aceeasi baza.

Amendamentele solicita aplicare retrospectiva.

Imbunatatiri / Completari anuale la ciclul de IFRS-uri 2009 – 2011

Standard	Subiectul modificarii	Detalii
IFRS 1 Prezentarea situatiilor financiare	Clarificarea cerintelor privind informatiile comparative	Amendamentele la IAS 1 clarifica ca unei entitati i se solicita sa prezinte situatia pozitiei financiare la inceputul perioadei precedente (a treia coloana) doar atunci cand aplicarea retrospectiva a unei politici contabile sau reclasificare are un efect semnificativ asupra informatiei prezentate pe acea coloana iar notele aferente nu necesita (prin prezentarile facute) a treia coloana a situatiilor financiare.
IAS 16 Active tangibile, echipamente	Clasificarea echipamentelor de service	Amendamentele clarifica ca piesele de schimb, echipamentele de sine-statatoare si echipamentele de service ar trebui clasificate ca active fixe si echipamente atunci cand indeplinesc definitia din IAS 16 si la stocuri doar in cazuri contrare.

Sectiunea 1B: IFRS-uri noi si revizuite a caror aplicare nu este obligatorie (dar permit aplicarea anticipata) la 31 decembrie 2013:

● IFRS 9 Instrumente financiare

● Amendamente la IAS 32 Compensarea Activelor financiare si datoriilor financiare ;

● Amendamente la IFRS 10, 12 si IAS 27 Entitati de investitii

Standarde aprobate şi neintrate în vigoare

Următoarele standarde emise de Comitetul pentru Standarde Internaționale de Contabilitate nu au fost încă adoptate de Uniunea Europeană, pentru exercițiul financiar începând cu 1 ianuarie 2013:
-**IFRS 9** „Instrumente financiare (2009)" este aplicabil pentru exercițiile financiare ce încep la sau după data de 1 ianuarie 2015. Este permisă adoptarea înainte de această dată. Acest standard înlocuieşte reglementările IAS 39 „Instrumente financiare: Recunoaştere şi Evaluare", cu privire la clasificarea şi evaluarea activelor şi pasivelor financiare.
De asemenea, standardul elimină următoarele categorii de instrumente existente în IAS 39: instrumente deținute până la scadență, instrumente financiare disponibile pentru vânzare şi credite şi creanțe.

Activele financiare vor fi clasificate într-una din următoarele două categorii la momentul recunoaşterii inițiale:
-active financiare evaluate la cost amortizat sau
-active financiare evaluate la valoarea justă.
Câştigurile şi pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția investițiilor în instrumente de capitaluri proprii care nu sunt deținute pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoaşterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global, la nivel individual (acțiune cu acțiune).
-IFRIC 21 „Taxe" este aplicabil pentru exercițiile financiare ce încep la sau după data de 1 ianuarie 2014. Interpretarea a fost emisă de către Comitetul pentru Interpretarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară şi aduce clarificări cu privire la momentul în care o entitate trebuie să recunoască o datorie privind plata unei taxe impuse de către guvern, în condițiile în care datoria respectă prevederile IAS 37

Provizioane, datorii contingente şi active contingente. IAS 37 stabileşte criteriile pentru recunoaşterea unei datorii, precum condiția ca entitatea să aibă o obligație prezentă ca urmare a unui eveniment trecut. Interpretarea clarifică faptul că evenimentul care generează datoria de a plăti o taxă impusă de către guvern este activitatea descrisă în legislația relevantă, care declanşează plata taxei respective

2.2 Politici contabile semnificative

In cele ce urmeaza sunt prezentate principalele politici contabile aplicate pentru intocmirea acestor situatii financiare. Aceste politici au fost aplicate in mod consistent tuturor perioadelor prezentate, daca nu este precizat in mod expres altfel.
-IFRS 1 prezinta cerințele generale aplicabile şi exceptările disponibile la adoptarea pentru prima data a IFRS

-La data tranziției la IFRS se intocmeşte un Bilanț IFRS de deschidere

-Politicile contabile sunt selectate din cadrul standardelor în vigoare la data raportării

Trebuie sa prezinte informații comparative pentru cel putin un exercițiu financiar la data adoptarii IFRS pentru prima data. Retratarea anului 2012 , primul an de activitate al SAI BROKER SA nu conduce la diferente din retratare, avand in vedere structura activelor si pasivelor SAI broker sa la 31.12.2012.

2.3. Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare :

2.3.1. Situația poziției financiare – distincția curent/ termen lung

- Entitate prezinta activele şi datoriile în situația poziției financiare ca şi:

− Curente/ pe termen lung; sau

− În funcție de lichiditate (atunci când această prezentare oferă informații credibile şi mai relevante)

- Se prezintă valoarea ce se aşteaptă a fi recuperată sau achitată după mai mult de 12 luni pentru fiecare activ şi datorie

2.3.2. Instrumente financiare

In conformitate cu prevederile IAS 39, societatea trebuie sa clasifice activele financiare în următoarele categorii: active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere; credite şi creanțe; investiții deținute până la maturitate; şi active financiare disponibile pentru vânzare.

2.3.2.1 Clasificarea activelor financiare-caracteristici generale

Conform IAS 39, activele financiare se clasifică în **patru** categorii:

- Instrumente financiare la valoare justă prin profit sau pierdere;
- Credite şi creanțe;
- Investiții deținute până la scadență;
- Active financiare disponibile în vederea vânzării.

1. ***Active financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere („FVTPL")***
   - ✓ Active financiare deținute pentru tranzacționare
   - ✓ Instrumente derivate, în cazul în care nu se aplică contabilitatea de acoperire
   - ✓ Orice activ financiar desemnat în această categorie la recunoaşterea inițială
2. ***Credite si creante***

Împrumuturile şi creanţele sunt active financiare nederivate cu plăţi fixe sau determinabile şi care nu sunt cotate pe o piaţă activă, altele decât:
(a) cele pe care entitatea intenţionează să le vândă imediat sau în scurt timp, care trebuie clasificate drept deţinute în vederea tranzacţionării, şi cele pe care entitatea, la recunoaşterea iniţială, le desemnează la valoarea justă prin profit sau pierdere;
(b) cele pe care entitatea, la recunoaşterea iniţială, le desemnează drept disponibile în vederea vânzării; sau
(c) cele pentru care deţinătorul s-ar putea să nu recupereze în mod substanţial toată investiţia iniţială, din altă cauză decât deteriorarea creditului, care trebuie clasificate drept disponibile în vederea vânzării.

3. ***Investiţii deţinute până la scadenţă*** *(„HTM")*

Active financiare nederivate cu plăţi fixe sau determinabile şi scadenţă fixă pe care entitatea are intenţia fermă şi capacitatea de a le păstra până la scadenţă

4. ***Active financiare disponibile in vederea vanzariii*** *(„AFS")*

Titlurile deţinute în vederea vânzării sunt cele ce urmează a fi deţinute pentru o perioadă nedefinită, şi care pot fi vândute ca urmare a nevoii de lichidităţi sau a modificărilor survenite în ratele dobânzii, cursul de schimb, preţurile titlurilor.

2.3.2.2 Recunoaştere, derecunoaştere şi evaluare iniţială

- *Achiziţiile şi vânzările de active financiare* FVTPL, HTM şi AFS sunt recunoscute la data tranzacţionării – data la care societatea se angajează pentru achiziţia sau vânzarea activului respectiv. Activele financiare sunt recunoscute iniţial la valoarea justă plus costurile tranzacţiei pentru toate activele financiare neînregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Activele financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere sunt recunoscute iniţial la valoarea justă iar costurile de tranzacţionare sunt recunoscute în contul de profit şi pierdere. Activele financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri de numerar din activele financiare au expirat sau atunci cand societatea a transferat în substanţă toate drepturile şi beneficiile aferente dreptului de proprietate.
- *Creantele si imprumuturile* sunt recunoscute initial la data la care au fost initiate.
  Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoare justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data când societatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.)

- **Evaluare ulterioară**

- Activele financiare AFS şi activele financiare FVTPL sunt înregistrate ulterior la valoarea justă. Câştigurile şi pierderile rezultate din modificările valorii juste pentru categoria FVTPL sunt incluse în contul de profit şi pierdere în perioada în care apar. Câştigurile şi pierderile rezultate din modificările valorii juste pentru categoria AFS sunt recunoscute direct în rezultatul global, până când activul financiar este derecunoscut sau depreciat, moment în care câştigul sau pierderea cumulată recunoscute anterior în capitaluri proprii trebuie recunoscute în profit sau pierdere.
  Se derecunoaste un activ financiar atunci când expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.
- *După recunoaşterea iniţială,* o entitate trebuie să măsoare activele financiare, inclusiv instrumentele derivate ce constituie active, **la valoarea lor justă**, fără a deduce eventualele costuri de tranzacţie ce ar putea să fie suportate la vânzare sau cedare, **excepţie** făcând următoarele categorii de active financiare:
  - creditele şi creanţele, care trebuie evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective;

- investițiile păstrate până la scadență, care trebuie evaluate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective; şi
- investițiile în instrumente de capitaluri proprii care nu au un preț cotat pe o piață activă şi a căror valoare justă nu poate fi evaluată în mod credibil şi instrumentele derivate care sunt legate de, şi care trebuie decontate prin, livrarea unor astfel de instrumente de capitaluri proprii necotate, care trebuie evaluate la cost .

- IFRS 13 defineşte **valoarea justă** drept prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, cu alte cuvinte, un preț de ieşire.

Evaluarea la valoare justă a unui activ sau a unei datorii se face luând în considerare caracteristicile activului sau ale datoriei pe care participanții la piață le au în vedere în determinarea prețului activului sau datoriei, la data evaluării.
Conform standardului, valoarea justă trebuie determinată în baza ipotezei că activul sau datoria sunt tranzacționate între participanții la piață conform condițiilor normale de vânzare a unui activ sau de transferare a unei datorii care caracterizează piața la data evaluării. O tranzacție normală presupune accesul la piață pentru o perioadă anterioară evaluării, care să permită activități de marketing tipice şi tradiționale tranzacționării activelor sau datoriilor respective.
În cazul unei tranzacții de vânzare a activului sau de transferare a datoriei, se presupune că aceasta are loc pe o piață principală (piața cu cel mai mare volum şi nivel de activitate) sau, în absența unei piețe principale, pe cea mai avantajoasă piață (piața care maximizează valoarea care va fi primită în urma vânzării activului sau care minimizează valoarea care va fi plătită pentru a transfera datoria).

Pentru a îmbunătăți consecvența şi comparabilitatea evaluărilor la valoarea justă şi a informațiilor prezentate, IFRS 13 stabileşte o ierarhie a valorii juste prin care datele de intrare utilizate în tehnicile de evaluare a valorii juste sunt clasificate pe trei nivele:
-Nivelul 1 – prețuri cotate (neajustate) pe piețe active pentru active sau datorii identice la care entitatea are acces la data raportării;
-Nivelul 2 – date de intrare altele decât prețurile cotate incluse în nivelul 1 care sunt observabile pentru activul sau datoria respectivă, fie direct, fie indirect;
-Nivelul 3 – date de intrare care nu sunt bazate pe date observabile din piață.

Nivelul din ierarhia valorii juste in care este clasificata evaluarea valorii juste este determinata in baza nivelului inferior in care se clasifica cea mai mare parte a datelor de intrare utilizate in scop de evaluare. Evaluarea gradului de semnificatie al datelor de intrare in scop de evaluare si clasificare adecvata necesita exercitarea rationamentului.
Se considera date observabile acele date de piata care sunt imediat disponibile, credibile si verificabile si furnizate de surse independente care sunt activ implicate pe piata relevanta.

Investitiile SAI BROKER sunt clasificate ca fiind de nivel 1, cuprinzand portofoliu de actiuni cotate tranzactionate pe piata reglementa.Pentru titlurile la valoare justa prin contul de rezultate, pretul este cel de la sfarsitul perioadei, respectiv din ultima zi de tranzactionare.

Redam in cele ce urmeaza, structura investitiilor pe nivele de clasificare la 31.12.2013:

Denumire	**Nivel1 Valoare**	**Nivel 2 Valoare**
Actiuni cotate BVB	42.973	0
Total:	**42.973**	**0**

2.3.2.3 Clasificarea datoriilor financiare

Datorii financiare –recunoastere initiala

Exista urmatoarele categorii de datoriile financiare :

- **Datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere („FVTPL")**

Această categorie cuprinde două sub-grupe: datorii financiare deținute în scopul tranzacționării şi cele desemnate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere, la momentul initial. Datoriile financiare sunt clasificate în această categorie dacă sunt obținute în principal în scopul vânzării în viitorul apropiat sau dacă sunt astfel desemnate de către conducere. În prezent,societatea nu deține datorii financiare evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere. Instrumentele financiare derivate sunt de asemenea clasificate ca deținute în scopul tranzacționării cu excepția cazurilor în care sunt desemnate ca fiind instrumente pentru acoperirea împotriva riscurilor.

- **Alte datorii evaluate la cost amortizat**

Datoriile financiare care nu sunt evaluate la valoarea justă prin contul de profit şi pierdere sunt evaluate la cost amortizat.
O datorie trebuie clasificată drept ***datorie curentă*** atunci când satisface oricare dintre următoarele criterii:

(a) se aşteaptă să fie decontată în cursul normal al ciclului de exploatare al entității;
(b) este deținută în primul rând în scopul de a fi tranzacționată;
(c) este exigibilă în termen de douăsprezece luni după data bilanțului; sau
(d) entitatea nu are un drept necondiționat de a amâna decontarea datoriei pentru cel puțin douăsprezece luni după data bilanțului.

Toate celelalte datorii trebuie clasificate drept ***datorii financiare pe termen lung***.

Fondul economic al unui instrument financiar, si nu forma sa juridica, sta la baza clasificarii acestuia in bilantul emitentului. Desi, in general, fondul economic este consecvent cu forma juridica, exista si exceptii. De exemplu, anumite instrumente financiare au forma juridica a capitalurilor proprii, dar, in fond, sunt datorii, iar altele pot combina caracteristici ale instrumentelor de capitaluri proprii cu unele caracteristici ale datoriilor financiare.

După recunoaşterea inițială, o entitate trebuie să măsoare toate datoriile financiare la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective, cu **excepția**:

- datoriilor financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Astfel de datorii, inclusiv datoriile din instrumente derivate, sunt evaluate la valoarea justă, cu excepția datoriilor din instrumente derivate care sunt legate de, şi trebuie decontate prin, livrarea unor instrumente de capitaluri proprii pentru care nu există un preț cotat pe o piață activă pentru un instrument identic şi pentru care valoarea justă nu poate fi determinată în mod credibil; aceste datorii financiare sunt evaluate la cost;
- datoriilor financiare care apar atunci când transferul unui activ financiar nu îndeplineşte condițiile pentru derecunoaştere sau când este aplicată abordarea implicării continue;
- contractelor de garanție financiară;
- angajamentelor de a furniza un credit la o rată de dobândă sub cea a pieței.
- Datoriile financiare care sunt desemnate ca instrumente acoperite sunt măsurate în conformitate cu cerințele contabilității de acoperire.

Datoriile financiare sunt derecunoscute atunci când sunt stinse – atunci când obligația este ştearsă, anulată sau când expiră.

2.3.2.4 Clasificarile activelor si datoriilor financiare SAI BROKER SA

Conducerea stabileşte clasificarea investițiilor sale la recunoaşterea inițială. Clasificarea unui instrument financiar este efectuată la momentul recunoaşterii inițiale şi determină tratamentul contabil şi

regulile de măsurare aplicabile acestuia. Societatea detine active financiare semnificativein vederea tranzactionarii.

a) ***Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere***
<u>Active financiare detinute in vederea tranzactionarii</u>*:* activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si /sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include tiluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Modificari ulterioare ale valorii juste ale activelor financiare la valoarea justa sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in perioada in care apar si inregistrate in „*Venituri sau pierderi nete privind activele si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*"

b) ***<u>Imprumuturi si creante</u>***

In aceasta categorie SAI BROKER include sumele referitoare la alte creante pe termen scurt. Imprumuturile si creantele sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere.Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand imprumuturile si creantele sunt derecunoscute sau depreciate, precum si pe durata intregului proces de amortizare. Toate creantele comerciale au o vechime de maxim 60 zile, la toate cele trei date de raportare. Nu s-au inregistrat deprecieri de valoare. (A se vedea nota 5.)

c) ***<u>Datorii curente</u>***

SAI include in aceasta categorie alte datorii pe termen scurt, adica datorii catre brokeri, furnizori de servicii,datorii fata d epersonal,taxe datorate ASF.Datoriile financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective.

Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute si pe durata intregului proces de amortizare.

Metoda dobanzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui active financiar sau al unei datorii financiare si de alocare a venitul din dobanzi sau a cheltuielii cu dobanzile pe perioada relevanta. Rata dobanzii efective reprezinta rata care actualizeaza exact platile si incasarile viitoare in numerar pe durata de viata preconizata a intrumentului financiar, sau acolo unde este cazul pe o durata mai scurta la valaorea contabila neta a activului financiar sau a datoriei financiare

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si a datoriilor financiare inregistrate la cost amortizat se presupune ca valorea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

d) ***<u>Capitalul social</u>***

Actiuni ordinare

Actiunile ordinare sunt clasificate ca parte a capitalurilor proprii.

SAI Broker este parte a grupului financiar SSIF Broker SA, grup financiar integral roman care desfasoara activitati de intermedieri financiare dedicate clientilor de Corporate si Retail pe piata de capital autohtona. SSIF Broker SA detine 99,98% din capitalul social al SAI Broker SA.Detalierea capitalului social al societatii se regaseste in Nota 8 la prezentele Situatii Financiare.

2.4 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ conturi curente la banci, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de 3 luni sau mai

putin.In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din elementele mai sus mentionate.Prezentare numerarului si a echivalentelor de numerar se regaseste in nota 4 la situatiile financiare.

2.5. Venituri financiare

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente sumelor investite (inclusiv active disponibile pentru vânzare), venituri din dividende, câstiguri din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

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

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

Câstigurile si pierderile din diferente de schimb valutar, cand ele exista, sunt raportate pe bază netă.

2.6. Prestarea serviciilor

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

2.7. Cheltuielile financiare

Cuprind cheltuiala cu dobânda aferenta împrumuturilor, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare.

Câstigurile si pierderile din diferente de schimb valutar –nu este cazul, neexistand active financiare sau datorii financiare exprimate in alta moneda decat cea nationala

2.8. Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent si impozitul amânat. Impozitul curent si impozitul amânat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere cu exceptia 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 asteaptă 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 si orice ajustare privind obligatiile de plată a impozitului pe profit aferente anilor precedenti.

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

Creantele si datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile si creantele cu impozitul curent si dacă acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeasi autoritate fiscală pentru aceeasi entitate supusă taxării sau pentru entităti fiscal diferite dar care intentionează să deconteze creantele si datoriile cu impozitul curent pe bază netă sau ale căror active si datorii din impozitare vor fi realizate simultan.
O creantă cu impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale si diferentele temporare deductibile, numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care se poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creantele cu impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare si sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent.

2.9. Imobilizari corporale

(i) Recunoastere si evaluare
Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate la data recunoasterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluata minus amortizarea cumulată si pierderile din depreciere cumulate.
Câstigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizări corporale sunt determinate comparând încasările din cedare cu valoarea contabilă a imobilizării corporale si sunt recunoscute la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. Când sunt vândute activele reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la alte rezerve.
(ii) Amortizarea imobilizarilor corporale

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciabilă, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală – considerata insa neglijabila.
Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viată utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizări corporale.
La data situatiilor financiare, componenta imobilizarilor corporale detinute de societate este durata utila de viată utilă pentru perioada curentă si perioadele comparative este:
-echipamente calcul: 3 ani. Toate aceste imobilizari au fost achizitionate in cursul anului 2013.
Metodele de amortizare, duratele de viată utilă si valorile reziduale sunt revizuite la sfârsit de an financiar si daca se considera necesar se ajusteaza corespunzător.

Imobilizari corporale in lei

Cost	**Valori**
Sold la 01.01.2012	0
Achizitii	0
Casari	0
Sold la 31 decembrie 2012	0
Sold la 1 ianuarie 2013	0
Achizitii	8.113
Casari	0
Sold la 31 decembrie 2013	8.113
Amortizare si pierderi din depreciere	
Sold la 1 ianuarie 2012	0
Amortizarea in cursul anului	0
Amortizarea aferenta casarilor	0
Sold la 31 decembrie 2012	0
Sold la 1 ianuarie 2013	0
Amortizarea in cursul anului	2.366
Amortizarea aferenta casarilor	0
Sold la 31 decembrie 2013	2.366
Valori contabile	
Sold la 1 ianuarie 2012	0
Sold la 31 decembrie 2012	0
Sold la 1 ianuarie 2013	0
Sold la 31 decembrie 2013	**5.747**

2.10. Imobilizari necorporale

(i) Amortizarea imobilizarilor necorporale
Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală. Aceasta nu a fost considerata in nici unul din cazuri ca fiind semnificativa.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viată 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.

Imobilizari necorporale in lei

Cost	**Valori**
Sold la 01.01.2012	0
Achizitii	46.173
Casari	0
Sold la 31 decembrie 2012	46.173
Sold la 1 ianuarie 2013	46.173
Achizitii	71.776
Casari	0
Sold la 31 decembrie 2013	117.949
Amortizare si pierderi din depreciere	
Sold la 1 ianuarie 2012	0
Amortizarea in cursul anului	1.480
Amortizarea aferenta casarilor	0
Sold la 31 decembrie 2012	1.480
Sold la 1 ianuarie 2013	1.480
Amortizarea in cursul anului	19.646
Amortizarea aferenta casarilor	0
Sold la 31 decembrie 2013	21.126
Valori contabile	
Sold la 1 ianuarie 2012	0
Sold la 31 decembrie 2012	44.693
Sold la 1 ianuarie 2013	44.693
Sold la 31 decembrie 2013	96.823

Duratele de viată utilă estimate pentru perioada curentă si pentru perioadele comparative sunt de 3 ani pentru activele necorporale reprezentand programe informatice, licente. Cheltuielile de constituire ale societatii se recupereaza pe durata a cinci ani.
Imobilizarile necorporale sunt:
- programe informatice,site-ul societatii la valoare contabila: 43.545
- cheltuieli de constituire la valoarea contabila de : 53.278
Total imobilizari necorporale: **96.823**

Metodele de amortizare, duratele de viată utilă si valorile reziduale sunt revizuite la sfârsitul fiecărui an financiar si sunt ajustate dacă este cazul.

2.11. Investitii imobiliare

Investitiile imobiliare sunt proprietăti detinute fie pentru a fi închiriate, fie pentru cresterea valorii capitalului sau pentru ambele, dar nu pentru vânzarea în cursul activitătii obisnuite, utilizarea în productie sau furnizarea de bunuri sau servicii sau pentru scopuri administrative. Investitiile imobiliare sunt evaluate la cost.
Entitatea **nu** detine la datele de referinta astfel de investitii.

2.12. Depreciere

(i) Active financiare (inclusiv creante)
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 existenta unei

deprecieri. Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoasterii initiale 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 si pierderea poate fi estimată în mod credibil.
Pierderile din depreciere aferente investitiilor disponibile pentru vânzare sunt recunoscute transferând în contul de profit sau pierdere pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global si 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 diferenta între costul de achizitie, net de rambursările de principal si amortizare, si valoarea justă curentă minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterioar în contul de profit sau pierdere.

(ii) Active nefinanciare
Valorile contabile ale activelor nefinanciare, altele decât investitiile imobiliare, stocurile si creantele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existenta unei deprecieri. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului.

Valoarea recuperabilă a unui activ este maximul dintre valoarea de utilizare si 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 pietei cu privire la valoarea în timp a banilor si riscurile specifice activului.
O pierdere din depreciere este recunoscută dacă valoarea contabilă a unui activ depăseste valoarea recuperabilă estimată. Pierderile din depreciere sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

2.13. Beneficiile angajatilor

Beneficii pe termen scurt
Beneficiile pe termen scurt ale angajatilor 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 asteaptă să fie plătită.

2.14. Provizioane

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

2.15. Raportare pe segmente

Un segment operational este o componentă a Societatii care se angajează în activităti în urma cărora ar putea obtine venituri si înregistra cheltuieli.
Exista un *singur segment de activitate*, respectiv *administrarea fondurilor de investitii*.Avand in vedere activitatea de administrare de fonduri de investitii si volumul acestuia in anul 2013, nu se impune o detaliere suplimentara in aceste situatii financiare.

3.Instrumente financiare: prezentare

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Active financiare detinute in vederea tranzactionarii

Actiuni tranzactionate (BVB) la 31.12.2013

Emitent	Simbol actiune	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A	SNN	450	11.19	5.035,5
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	17.000	1.2920	21.964
OMV PETROM S.A	SNP	34.000	0.4698	15.973,2
Total				**42.972,7**

Deoarece portofoliul de actiuni detinute este format doar din active cotate pe o piata activa, la 31.12.2013 acestea sunt evaluate atat conform RAS cat si conform IFRS la valoarea justa. Pentru titlurile la valoare justa prin contul de rezultate, valoarea justa est pretul de la sfarsitul perioadei, respectiv din ultima zi de tranzactionare. Asadar, nu exista diferente intre valorile inregistrate conform RAS si IFRS pentru aceasta categorie de active.

La 31.12.2012, societatea nu detinea actiuni in portofoliu.

4. Numerar si echivalente de numerar

Pozitia Numerar si echivalente de numerar include numerarul, depozitele pe termen scurt sub 3 luni si disponibilitatile la banci. Valoarea numerarului si a echivalentelor de numerar la 31.12.2013 este de 710.662 lei. Componenta acestora este redata in situatia urmatoare:

Denumire banca	Valoare la 31.12.2013	Valoare la 31.12.2012
Conturi curente la banci	408.960	32.561
Numerar	202	530
Total	**409.162**	

Depozite bancare denominate in sold la 31.12.2013

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Dobanda cumulata	Valoare toatala
Piraeus Bank SA	20-Dec-13	06-Jan-14	50.000	33,90	50.033,9
Piraeus Bank SA	06-Dec-13	06-Jan-14	100.000	284,25	100.284,25
Banca Italo-Romena	16-Dec-13	16-Jan-14	151.500	249,04	151.749,04
Total			**301.500**	**567,19**	**302.067,19**

In luna ianuarie a anului 2014, la scadenta contractelor de depozit, se incaseaza si inregistreaza in contabilitate (conform RAS),dobanda aferenta ca si venituri din dobanzi.Societatea apreciaza ca valoarea dobanzilor aferente perioadei de la data constituirii la 31.12.2013 pentru aceste depozite este sub pragul de semnificatie pentru situatiile financiare anuale, reprezentand 0,068% din activele nete ale societatii, motiv

pentru care nu prezinta ajustari conform IFRS pentru valoarea numerarului,respectiv creante atasate privind impozitul amanat aferent acestor depozite.

5. Creante

Creantele sunt inregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobanzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere . SAI BROKER SA a inclus in aceasta categorie sumele reprezentand :

- ✓ valoarea disponibilitatilor la broker, detinute in vederea decontarii tranzactiilor pe piata reglementata este de 11.188 lei
- ✓ cheltuieli in avans, cu scadenta sub un an, in valoare de 132 lei
- ✓ garantii administratori in valoare de 680 lei

Valoarea contabila , este considerata justa, avand in vedere durata scurta a acestor creante

Creante comerciale si alte creante	in lei	
	2013	**2012**
Disponibil la Broker	11.188	0
Cheltuieli in avans	132	144
Garantii administratori	680	684
TOTAL	**12.000**	**828**

Creante si datorii privind impozitul amanat

In situatiile financiare nu exista creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute.

6. Datorii comerciale(curente)

Datorii comerciale si alte datorii in lei	**2013**	**2012**
Furnizori	16.046	6.788
Datorii legate de impozite si contributii salariale	23.070	22.428
Alte impozite si taxe	3.164	2.785
TOTAL	**42.280**	**32.001**

Datoriile , altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobanzii efective.

Castigurile si pierderile sunt incluse in contul de profit si pierdere cand datoriile sunt derecunoscute si pe durata intregului proces de amortizare.

Datorita perioadei scurte a datoriilor comerciale inregistrate la cost amortizat se presupune ca valorea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

7. Venituri financiare:

a) *Veniturile din dobanzi* inregistrate de societate reprezinta dobanda aferenta depozitelor constituite din numerar si echivalente de numerar. Valoarea dobanzilor inregistrate la 31.12.2013 este de 33.396 ron

b) *Veniturile din tranzactii* reprezinta castigul din tranzactii de vanzare actiuni pe piata reglementata, in valoare de 1.952 ron.

c) *Castig net din ajustarea activelor financiare 2.776 ron*

8. Capitalul social

Societatea s-a infiintat in septembrie 2012, cu un capital social de 625.000 lei. Pe parcursul anului 2012 are loc majorararea capitalului social la 906.000 lei , in vederea indeplinirii cerintelor ASF

privind adecvarea capitalului si totodata cerinta minima de capital , respective 125.00 eur , stabilita in Legea 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare.

In cursul anului 2013, capitalul social a fost majorat de la 906.000 lei la 1.306.080 lei prin emiterea unui numar suplimentar de 40.008 actiuni cu valoare nominala de 10 lei /actiune. Astfel numarul actiunilor a crescut de la 90.600 la 130.608 actiuni. Pretul pentru actiunile subscrise este valoarea nominala.

Capitalul social total subscris varsat este de 1.306.080 (unmiliontreisutesasemiioptzeci) lei, divizat in 130.608 (unasutatreizecimiisasesuteopt) actiuni nominative dematerializate a cate 10 (zece) lei fiecare actiune, compus din aportul exclusiv in numerar al actionarilor, dupa cum urmeaza:

1.Actionarul Societatea de Servicii de Investitii Financiare BROKER S.A. detine un aport la capitalul social al societatii in suma de 1.305.810 (unmiliontreisutecincimiioptsutezece lei, divizat in 130.581 (nouazecidemiicincisuteoptzecisiuna) actiuni nominative dematerializate a cate 10 (zece) lei fiecare, reprezentand un procent de 99,98% din capitalul social total al societatii.

2. Actionarul DANCIU ADRIAN, detine un aport la capitalul social al societatii in suma de 270 (douasutesaptezeci) lei, divizat in 27 (douazecisisapte) actiuni nominative dematerializate a cate 10 (zece) lei fiecare, reprezentand un procent de 0,02% din capitalul social total al societatii.

Actiunile au o valoare nominala de 10 lei/actiune.

9. Prezentarea expunerilor la risc

IAS 32 şi IAS 39 cer prezentarea expunerilor la risc, şi a acțiunile luate pentru reducerea impactului acestora asupra fondurilor administrate.

In cadrul SAI Broker SA si in acord cu prevederile legale in vigoare, a fost desemnata o persoana pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, avand atributii specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activitatii desfasurate de SAI Broker SA se face in conformitate cu Procedura privind metodele de evaluare si administrare a riscului, procedura aprobata de catre Consiliul de Administratie al societatii.

- ***Riscului de piata***

Riscul major al Societatii - riscul de piată - este riscul ca variatia preturilor pietei, cum ar fi pretul instrumentelor de capitaluri, cursul de schimb valutar, si rata dobânzii să afecteze valoarea investitiilor si veniturilor.

a) Daca ne referim la investitiile financiare, variabilele legate de piata pot influenta valoarea acestor intrumente financiare.Obiectivul gestionarii riscului de piată este acela de a gestiona si controla expunerile la riscul de piată în cadrul unor parametri acceptabili si în acelasi timp de a optimiza rentabilitatea investitiilor.

b) Daca ne referim la veniturile din administrarea fondurilor, riscul de piata este legat de variatia comisioanelor practicate de catre entitatile care au ca obiect de activitate gestionarea fondurilor de investitii si care pot impune o anumita tendinta generala a nivelului acestora.

Pe de alta parte, dinamica investitiilor pe piata in general si in fondurile gestionate de catre SAI BROKER SA in particular influenteaza veniturile societatii provenite din comisioane de administrare.

- **Riscul operational**

Riscul operational este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gamă largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei si infrastructurii Societatii, precum si din factori externi, altii decât riscul de credit, de piată si de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerinte legale si de reglementare si din standardele general acceptate privind comportamentul organizational. Riscurile operationale provin din toate operatiunile Societatii.

Obiectivul este de a gestiona riscul operational astfel încât să realizeze un echilibru între evitarea pierderilor financiare pe de o parte si eficientizarea structurii costurilor si evitarea unor proceduri de control care restrictionează initiativa si creativitatea, pe de altă parte.Responsabilitatea principală pentru dezvoltarea si implementarea controalelor privind riscul operational revine conducerii superioare.

Această responsabilitate este sustinută prin dezvoltarea de standarde generale pentru gestionarea riscului operational în următoarele arii:

• cerinte privind segregarea adecvată a sarcinilor
• conformitatea cu reglementările si alte cerinte legislative
• documentarea controalelor si a procedurilor
• cerinte privind evaluarea periodică a riscurilor operationale si adecvarea controalelor si procedurilor la riscurile identificate
• formare si dezvoltare profesională
• standarde etice si de afaceri

Conformitatea cu standardele Societatii este monitorizata prin revizuiri periodice realizate de responsabilul privind auditul intern. Rezultatele acestor revizuiri sunt discutate cu conducerea. Riscul operational este mult diminuat in acestor sector de activitate si datorita controlului exercitat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiare si prin interpunerea depozitarului in circuitului operatiunilor derulate.

- **Gestionarea capitalului**

SAI BROKER SA este supus reglementarilor de prudentialitate in ceea ce priveste cerintele minime de capital. Se solicita un nivel al fondurilor proprii care sa se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea unor riscuri:
- capital minim initial **125.000 euro**.
- costurile fixe sa nu depaseasca 25% din fondurile proprii.

Raport capital initial

Nr.	Element	**VALOARE**
1	Capital social subscris si varsat (1012)+prime de capital (104)	1.306.080
2	Rezerve cu exceptia rezervelor din reevaluarea imobilizarilor corporale (106)	0
3	Rezultatul reportat (+/-117)	-82.489,2
5	Pierderea perioadei curente 121	397.666,.94
6	Capital initial (in lei)	823.048,5
7	Curs euro (la data de referinta)	4,4847
8	Capital initial (in euro)	183.523,7

- ***Riscului de credit***

SAI BROKER SA nu a accesat credite in decursul activitatii, asadar nu exista o expunere pe categoria riscului aferent creditelor primite.

Totusi sub aspectul riscului de credit, riscul de luat in calcul ar fi legat de plasamentele in depozite.

Societatea este expusa riscului de credit, ca reprezentand riscul ca contrapartea instrumentului financiar sa cauzeze pierdere prin neonorarea obligatiilor sale.
In ceea ce priveste riscul de credit, acesta se refera la creantele si disponibilitatile banesti detinute la banci. SAI gestioneaza riscul de credit prin limitarea expunerii maxime aferenta detinerilor de depozite constituite la aceeasi institutie bancara si a valorilor mobiliare emise de institutia bancara respectiva la maxim 25% din activele sale.
Valoarea numerarului si a depozitelor bancare se prezinta astfel:

- 710.662 lei la 31.12.2013, respectiv 86,04 % din activele nete ale societatii la 31.12.2013
- 809.991 lei la 31.12.2013, respectiv 98,46 % din activele nete ale societatii la 31.12.2012

- ***Riscului de lichiditate***

Acest risc se referă la capacitatea societatii de a-şi achita la timp obligațiile de plată. În anul 2013, SAI BROKER SA a achitat la timp datoriile sale.

Politica este ca cea mai mare parte a investitiilor sa fie concentrate pe piete active si lichide. Valorile mobiliare ale portofoliului de actiuni detinute sunt listate la Bursa de Valori Bucuresti si sunt considerate ca fiind imediat realizabile. Numerarul si disponibilitatile in cont curent sunt active realizabile imediat.
Datoriilor societatii, in principal cheltuielile de functionare reprezentand cheltuieli cu auditul, cheltuieli de personal si asigurari sociale, cheltuieli de rulaj bancar si cheltuieli de intermediere datorate brokerilor, impozite la bugetul de stat, taxa datorata ASF au termene stabilite prin contracte sau reglementarile legale in vigoare, avand o scadenta de la 3 zile pana la 30 zile.

- ***Riscul valutar***

La 31.12.2013, SAI BROKER SA nu detine active financiare sau datorii financiare exprimate in alte monede decat RON, asadar nu este supusa riscului valutar.

10. Tranzactiile cu partile legate

O parte se considera a fi in relatie cu o alta parte daca are abilitatea de a controla cealalta parte sau sa exercite o influenta semnificativa asupra deciziilor financiare sau operationale.

a) Fondurile administrate, in speta penrtu anul 2013, Fondul FII BET-FI INDEX INVEST este parte afiliata. In baza prevederilor contractului de administrare, fondul a angajat SAI Broker SA sa-i furnizeze servicii de administrare a activelor, in schimbul unui comision care se calculeaza in baza volumului activelor gestionate. Comisionul de administrare este de maxim 1,2% anual (0,1% pe lună) aplicat la media lunară a valorii activelor nete ale Fondului. La data avizării Fondului comisionul de administrare este de 1,2% anual (0,1% pe lună), calculat la valoarea medie a activului net lunar al Fondului. Nu au fost modificari ale nivelului comisionului de administrare perceput in anul 2013. Valoarea incasata de SAI BROKER SA pentru anul 2013 a fost de 38.847 ron, avand in vedere momentul lansarii Fondului, respectiv la 31.05.2013.
b) SSIF BROKER SA, in calitate de actionar majoritar al SAI BROKER SA ,reprezentand un procent de 99,98% din capitalul social total al societatii
Tranzactiile aferente anului 2013, au reprezentate in principal de facturarea chiriei in baza contractului existent intre parti, valoarea cheltuielilor inregistrate ridicandu-se la 7.094 lei in anul 2013, in anul 2012 neinregistrandu-se astfel de cheltuieli.
De asemenea, in baza contractului de intermediere, SSIF BROKER SA, percepe comision de intermediere pentru tranzactiile efectuate in nume propriu de SAI BROKER SA pe piata regelementata.

11. Reconcilierea conturilor

Nu exista diferente intre valorile inregistrate in conturi conform RAS si IFRS aferente situatiilor financiare anuale la 31.12.2013. Modul de prezentare, in formatul machetelor cerut de standardele IFRS difera insa de cel al standardelor RAS.
De asemenea pozitia *Investitii pe termen scurt*, (RAS) reprezentand "Depozite bancare" constituite de societate existente in sold la 31.12.2013, in valoare de 301.500 ron , au fost clasificate conform IFRS in categoria "numerar si echivalente de numerar"-a se vedea nota 4 la Situtiile financiare.

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative ulterioare datei de raportare.

Situatiile financiare de la paginile 1-29 au fost autorizate pentru emitere si semnate, in numele Consiliului de Administratie al SAI BROKER SA de catre DANCIU ADRIAN, presedinte al Consiliului de Administratie la data de 30.06.2014.

Semnatura si stampila,

Presedinte CA SAI BROKER SA
DANCIU ADRIAN

Intocmit,

Director economic
BATHORY ECATERINA-ANGELA

G5 CONSULTING S.R.L.
405200 Dej, Str. Alecu Russo nr 24/2, Jud Cluj,
Str. Horea nr . 24, ap. 8, Cluj-Napoca
Nr. înreg la Of. Reg. Com. Cluj: J12 / 943 / 2002
Cod Unic de înreg.: RO 14650690
Cont nr. RO13RNCB0108001945280001
Banca: BCR SA Dej,
Tel/fax: Dej: 0264-214434, Cluj-Napoca: 0264-433611
mobil: 0757-578364, e-mail: office.g500@yahoo.com

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

asupra situațiilor financiare întocmite de
SAI BROKER S.A. pentru data de 31.12.2013

Consiliului de Administrație și Acționarilor
SAI BROKER S.A.

Am auditat situatiile financiare ale SAI BROKER S.A. cu adresa în Cluj-Napoca, str. Moților nr 119, Nr. Registrul Comerțului J12/2603/25.09.2012, cod unic de înregistrare 30706475, care cuprind situația poziției financiare la 31 decembrie 2013, situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor financiare pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2013, și un sumar al politicilor contabile semnificative și alte note explicative. Situațiile financiare menționate se referă la:

- Capitaluri proprii de: 825,924 lei
- Cont de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global de: - 397,667 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară 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

Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Am desfășurat auditul în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit. Aceste standarde prevăd conformitatea cu cerințele etice și planificarea și desfășurarea auditului în vederea obținerii asigurării rezonabile cu privire la măsura în care situațiile financiare sunt lipsite de denaturări semnificative.

Societatea Comercială G5 CONSULTING S.R.L. DEJ Jud. Cluj-România

Un audit constă în efectuarea de proceduri în vederea obținerii de probe de audit cu privire la valorile și prezentările din situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societatii pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

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

Opinia fără rezerve

În opinia noastră situațiile financiare anexate ale SAI Broker S.A. oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare la data de 31 decembrie 2013, precum și a performanței financiare și a fluxurilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

G5 Consulting S.R.L.
Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr. 223 / 02.07.2002

Societatea Comercială G5 CONSULTING S.R.L. DEJ Jud. Cluj-România

Marian Bogdan
Auditor financiar

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România
cu nr.: 3041 / 22.07.2009

Camera Auditorilor Financiari din Romania Marian Bogdan Ovidiu Nr.3041

Cluj-Napoca, 30 iunie 2014

SAI BROKER SA Cluj-Napoca, Capital Social: 1.306.080 lei, CUI 30706475
Nr. Înreg. la ORC J12/2603/2012, RO55BRDE130SV68736011300
BRD Sucursala Cluj-Napoca, Decizie CNVM nr. 71/29.01.2013
Nr. Înreg. Registru CNVM PJR05SAIR/120031/29.01.2013

Hotararile Consiliului de Administratie

Din data de: 30/06/2014

Consiliul de Administratie al SC SAI BROKER SA, intrunit in sedinta din data de 30/06/2014, in prezenta d-lor: Adrian Danciu, Mihai Cristian Alexa si Orest Cramer avand pe ordinea de zi punctele enuntate mai jos:

1. Aprobarea situatiilor financiare ale SAI Broker SA, aferente anului 2013, intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara (IFRS)
2. Aprobarea situatiilor financiare, ale FII BET-FI Index Invest, aferente anului 2013, intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara (IFRS)

a hotarat urmatoarele:

1. Se aproba situatiile financiare ale SAI Broker SA, aferente anului 2013, intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara (IFRS)

Voturi: Pentru (3); Impotriva (0); Abtineri (0)

3. Se aproba situatiile financiare, ale FII BET-FI Index Invest, aferente anului 2013, intocmite in conformitate cu standardele internationale de raportare financiara (IFRS)

Voturi: Pentru (3); Impotriva (0); Abtineri (0)

Presedinte CA

Adrian Danciu

Membri CA

Mihai Cristian Alexa

Orest Cramar

Secretar sedinta

Bogdan Ilies