



**NOTE EXPLICATIVE**  
**la situatiile financiare intocmite la data de 31.12.2010**

**Note explicative:**

Nota nr.1 : Active imobilizate

Nota nr.2 : Provizioane pentru riscuri si cheltuieli

Nota nr.3 : Repartizarea profitului

Nota nr.4 : Analiza rezultatului din exploatare

Nota nr.5 : Situatiia creantelor si datoriilor

Nota nr.6 : Principii, politici si metode contabile

Nota nr.7: Capitalul social

Nota nr.8: Informatii privind salariatii si membrii organelor de administratie, conducere si de supraveghere

Nota nr.9: Exemple de calcul si analiza a pricipalilor indicatori economico-financiari

Nota nr.10: Alte informatii

Nota nr.11: Situatiia depozitelor bancare

Nota nr.12: Structura veniturului brut

Nota nr.13: Structura cheltuielilor

**NOTA Nr.1-ACTIVE IMOBILIZATE**

La sfarsitul exercitiului financiar 2010 societatea detine active imobilizate in valoare neta de 20.280.030 lei ( Valoare de intrare – amortizarea acumulata) avand urmatoarea structura:

Imobilizari necorporale	309.675 lei
Imbilizari corporale	45.705 lei

Imobilizari finaciare 19.924.650 lei

Situatia modificarilor survenite in anul 2010 cu privire la imobilizarile corporale, necorporale si finaciare, este prezentata mai jos:

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Valori brute				Sold final (col.5=1+2-3)
		Sold initial	Cresteri	Reduceri		
				Total	Din care: dezmembrari si casari	
A	B	1	2	3	4	5
<b>Imobilizari necorporale</b>						
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	01	-	-	-	X	-
Alte imobilizari	02	637.661	47.839	106.664		578.836
Avansuri si imobilizari necorporale in curs	03					
<b>TOTAL (rd. 01 la 03)</b>	<b>04</b>	<b>637.661</b>	<b>47.839</b>	<b>106.664</b>		<b>578.836</b>
<b>Imobilizari corporale</b>						
Terenuri	05					
Constructii	06					
Aparate si instal de masura si control	07	21.525	2.505			24.030
Alte instalatii, utilaje si mobilier si ap birotica	08	63.797				63.797
Mijloace transport	09	132.128				132.128
Avansuri si imobilizari corporale in curs	10					
<b>TOTAL (rd.05 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>217.450</b>	<b>2.505</b>			<b>219.955</b>
<b>Imobilizari finaciare</b>	<b>12</b>	<b>19.279.050</b>	<b>645.600</b>			<b>19.924.650</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE -TOTAL (rd.04 + 11 + 12)</b>	<b>13</b>	<b>20.134.161</b>	<b>695.944</b>	<b>106.664</b>		<b>20.723.441</b>

### Imobilizari necorporale

Acestea au inregistrat o crestere valorica in anul 2010 in suma de 47.839 lei si o reducere valorica in suma de 106.664 lei.

Cresterea valorii imobilizarilor necorporale in cursul anului 2010 se datoreaza realizarii in regie proprie a modulului de soft denumit Eltrans – API , in valoare de 47.380 lei .Acest soft este o colectie de metode ( functii si proceduri) si permite conectarea la platforma de tranzactionare si transmiterea de ordine in piata Sibex, el fiind destinat dezvoltatorilor de software.

In cursul anului precedent, 2009, societatea a realizat prin forte proprii modulul de soft denumit Eltrans Versiune 6 , necesar adaptarii parametrilor tehnici existenti, la cei impusi de trecerea la noua platforma de tranzactionare Trayport. Softul astfel realizat , a fost inregistrat in contabilitate la valoarea de productie de 145.767 lei iar valoarea lui a fost majorata la finele exercitiului 2009

cu suma de 277.759 lei , reprezentand consultanta oferita de Trayport pe perioada august 2008-decembrie 2009.

Acest soft a fost pus in functiune pe doua module , unul necesar aplicatiei BMFM si unul necesar aplicatiei CRC.

In anul 2010, societatea a vandut modulul necesar aplicatiei CRC , conform contractului de vanzare cumparare la valoarea de productie , scotandu-l astfel din evidentele proprii la valoarea contabila de 106.664 lei.

De asemenea , in exercitiul financiar 2010 societatea a achizitionat licente bitdefender , in valoare de 459 lei .

Valoarea neta a imobilizarilor necorporale la data de 31 decembrie 2010 determinata prin diminuarea valorii contabile cu totalul amortizarii cumulate pana la 31 decembrie , este de 309.675 lei.

Incepand cu anul 2010 , softul Etrans Versiune 6 constituit ca un intreg al consultantei Trayport si productiei in regie proprie, este amortizat pe durata contractului de inchiriere licenta Trayport , respectiv 5 ani.

**Imobilizarile corporale** denumite si active fizice sau tangibile, imobilizari materiale sau active fixe, reprezinta bunurile materiale de folosinta indelungata in activitatea societatii.

Imobilizarile corporale au inregistrat o crestere valorica de 2.505 lei, reprezentand un computer.

Amortizarea inregistrata in cursul anului 2010 este in valoare totala de 16.644 lei (cont 2813 si 2814) si reprezinta amortizarea activelor corporale aflate in folosinta.

Evaluarea imobilizarilor corporale s-a efectuat la pretul de achizitie si acestea sunt prezentate in bilant cu ajustarile de valoare datorate deprecierilor ireversibile ( amortizare)

### **Imobilizarile financiare**

Imobilizarile financiare ale societatii, cuprind titluri detinute ca imobilizari la CCB in valoare de 5.350 lei si titluri sub forma intereselor de participare in valoare de 19.919.300 lei detinute la SC CRC SA ( 11.204.200 lei ) si Depozitarul Sibex SA ( 8.715.100 lei )

In cursul anului 2010 societatea nu a avut in politica investitionala obiectivul de a achizitiona actiuni , in vedererea majorarii procentului de participatie, la cele doua societati la care detine titluri de participare .

In cursul anului 2010 , societatea a primit cu titlu gratuit de la SC Depozitarul Sibex SA un numar de 6.456 de actiuni , in valoare totala de 645.600 lei ( 100 lei/actiune) , ca urmare a incorporarii de catre aceasta a profitului anului precedent. Aceste actiuni gratuite , conform reglementarilor contabile in vigoare , au fost inregistrate pe analitic la contul de "Alte rezerve" .

La sfarsitul anului 2010, SC BMFM SA detine un numar total de 4.454.550 actiuni la CRC , in valoare totala de 11.204.200 lei ( 41,94 % din capitalul social al CRC ) . Titlurile de participare sunt inregistrate la costul istoric , societatea neefectuand vreodata vreo ajustare a valorii acestora ( Nota nr. 11 prezinta o analiza a portofoliului detinut de societate )

<b>Nr. Crt.</b>	<b>Titluri financiare detinute</b>	<b>Nr</b>	<b>Valoare nominala actiune</b>	<b>Valoare participatie</b>
<b>1.</b>	CRC-primate gratuit 2007	2.104	225	473.400
	CRC –achizitionate ani anteriori	2.864	1.000	2.864.000
	CRC-primate gratuit 2008	4.224	225	950.400
	CRC-achizitionate 2008/preț mediu	5.980	975,21	5.831.800
	CRC -primate gratuit 2009	3.880	225	873.000
	CRC -achizitionate 2009/preț mediu	746	283,65	211.600
	<b>Total actiuni CRC splitate la 1 leu/act</b>	<b>4.454.550</b>	<b>1</b>	<b>11.204.200</b>
<b>2</b>	Depozitar –subscrise 2009	80.695	100	8.069.500
	Depozitar –primate gratuit 2010	6.456	100	645.600
	<b>Total actiuni Depozitar</b>	<b>87.151</b>	<b>100</b>	<b>8.715.100</b>
<b>3</b>	<b>SNCDD</b>	<b>135</b>		<b>5.350</b>
<b>4</b>	<b>TOTAL VALOARE PARTICIPATII</b>			<b>19.919.300</b>

Amortizarea imobilizarilor corporale a fost calculata si inregistrata in contabilitate utilizand metoda liniara, cu respectarea Legii 15/1994,cu modificarile si completarile ulterioare in ceea ce priveste durata de utilizare si normele de amortizare.

### SITUATIA AMORTIZARII ACTIVELOR IMOBILIZATE

- lei-

Elemente de imobilizari	Nr. rd.	Sold initial	Amortizare in cursul anului	Amortizare aferenta imobilizarilor scoase din evidenta	Amortizare la sfarsitul anului (col. 9 = 6+7-8)
A	B	6	7	8	9
<b>Imobilizari necorporale</b>					
Cheltuieli de constituire si cheltuieli de dezvoltare	13				
Alte imobilizari	14	195.116	74.045		269.161
TOTAL (rd.13+14)	15	195.116	74.045		269.161
<b>Imobilizari corporale</b>					
Terenuri	16				
Constructii	17				
Instalatii tehnice si masini	18	136.224	12.457		148.681
Alte instalatii, utilaje , mobilier si ap. birotica	19	21.382	4.187		25.569
TOTAL (rd.16 la 19)	20	157.606	16.644		174.250

AMORTIZARI – TOTAL (RD.15+20)	21	352.722	90.689		443.411
----------------------------------	----	---------	--------	--	---------

In valoarea imobilizarilor corporale nu sunt incluse mijloacele fixe achizitionate in leasing financiar(IAS 17-“leasing”).

Societatea nu are angajate imprumuturi pe termen lung si nici ipoteci active.

Societatea nu detine mijloace fixe aflate temporar in conservare.

Activele totale cuprind: active imobilizate, active circulante, cheltuieli in avans

Activele imobilizate reprezinta o sursa controlabila a societatii generatoare de beneficii si detinute pe o perioada mai mare de un an de la care se asteapta sa genereze beneficii economice viitoare si a caror cost este evaluat in mod credibil.

Beneficiile economice viitoare reprezinta potentialul de a contribui, direct sau indirect , la fluxul de trezorerie sau echivalente de trezorerie.

In cursul anului 2010 societatea a inregistrat cheltuieli cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale in valoare de 90.689 lei

## NOTA Nr.2-PROVIZIOANE PENTRU RISCURI SI CHELTUIELI

In exercitiul financiar 2010, societatea nu a inregistrat provizioane /ajustari pentru deprecierea de valoare pentru imobilizari necorporale, corporale, financiare, stocuri si creante.

Denumirea provizionului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Transferuri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		In cont	Din cont	
0	1	2	3	4=1+2-3
Provizioane pentru litigii	-	-	-	-
Provizioane pentru garantii acordate clientilor	-	-	-	-
Provizioane pentru pierderi de curs valutar	-	-	-	-
Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli	-	-	-	-

**NOTA Nr.3-PROPUNEREA CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE PRIVIND  
REPARTIZAREA PROFITULUI NET PE ANUL 2010**

Exercitiul financiar 2010 s-a incheiat cu un profit brut in valoare de 244.173 lei. Impozitul pe profit calculat este in suma de 6.450 lei, rezultand un profit net in valoare de 237.723 lei.

Propuneri de repartizare profit :

<b>Destinatia profitului</b>	<b>Sume</b>
Profit net de repartizat	237.723
- rezerva legala 5% din Profitul brut pe Trim IV ( 26.949 lei)	1.347
- acoperirea pierderii contabile	-
-Alte rezerve	236.376

Conform codului fiscal aplicabil pe anul 2010 , societatea a intocmit doua declaratii de impozit pe profit , o declaratiei aferenta perioadei fiscale 01.01-30.09.2010 si o declaratie aferenta perioadei fiscale 01.10-31.12.2010.

Astfel, in prima perioada fiscala ( 01.01-30.09.2010) societatea a inregistrat un profit contabil in valoare de 208.624 lei si a inregistrat venituri neimpozabile ( dividende primite de la CRC ) in valoare de 445.455 lei. Ca urmare, pentru calculul rezervei legale la 30.09.2010 societatea a aplicat formula Profit contabil-Ven neimpozabile ( 208.624 -445.455 = pierdere fiscala ) rezultand ca nu poate constitui rezerve legale. Acesta este si motivul pentru care societatea a achitat in primele 3 trimestre doar impozitul minim obligatoriu , cf codului fiscal ( 2.150 leiX 3= 6.450 lei)

In trimestrul IV al anului 2010 ( perioada 01.10-31.12.2010) societatea a inregistrat Cheltuieli totale de 705.641,69 lei si venituri totale in valoare de 734.740,81 lei , rezultand astfel un profit contabil aferent strict activitatii desfasurate in trim IV , in valoare de 26.949 lei. Potrivit codului fiscal, societatea a considerat perioada Trim IV , perioada fiscala independenta , pentru care a putut constitui rezerva legala in procent de 5% din profitul contabil ( 26.949 x 5% = 1.347 lei )

Ca urmare, din profitul net cumulat inregistrat la finele exercitiului financiar 2010 in valoare de 237.723 lei , societatea propune trecerea pe rezerve legale a sumei de 1.347 lei , iar diferenta de 236.376 lei pe "Alte rezerve" .

**NOTA Nr.4-ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE**

Rezultatul din exploatare al exercitiului, este concretizat in anul curent in pierdere contabila in valoare de 644.011 lei.

Nr. crt	Indicator	EXERCITIUL FINANCIAR	
		PRECEDENT	CURRENT
	0	1	2
1.	Cifra de afaceri neta	1.937.470	2.081.815
2.	Costul bunurilor vandute si al serviciilor prestate(3+4+5)	1.754.974	2.238.250
3.	Cheltuielile activitatii de baza	1.754.974	2.238.250
4.	Cheltuielile activitatii auxiliare		
5.	Cheltuieli indirecte de productie		
6.	Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri nete(1-2)	182.496	-156.435
7.	Cheltuieli de desfacere		
8.	Cheltuieli generale de administratie	555.199	537.865
9.	Alte venituri din exploatare	267.331	50.289
10.	Rezultatul din exploatare(6-7-8+9)	-105.372	-644.011

Cheltuielile generale de administratie includ indemnizatiile acordate in cursul anului 2010 ,Consiliului de Administratie ( 186.792 lei + viramentele aferente in suma de 48.846 lei ) si cheltuielile salariale ale Directorului General al societatii ( cca. 237.974 lei + viramentele aferente 64.253 lei )

**NOTA Nr.5-SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR****5.1.Situatia creantelor**

- lei -

Creante	Sold la sfarsitul exercitiului financiar	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an	Peste 1 an
	1=2+3	2	3
Total, din care:	200.149	200.149	-
Furnizori debitori	-	-	
Cienti	114.503	114.503	-
Debitori diversi	63.044	63.044	-
Alte creante fata de bugetul statului	4.651	4.651	-

Dobanzi de incasat	17.951	17.951	
--------------------	--------	--------	--

Clientii societatii sunt reprezentati de actionari ai societatii si membri afiliati care figureaza in evidentele financiar-contabile cu debite reprezentand facturi de cotizatie emise si restante sau taxe de conectare Eltrans facturate intermediarilor participanti pe pietele organizate si reglementate de BMFM si vendorilor de date ( Bloomberg si Thomson Reuters).Taxele de conectare Eltrans au termen de plata scadent luna ianuarie 2011.Aceste taxe se incaseaza , de regula in proportie de 99%.

Suma inregistrata la " debitori diversi " reprezinta comisiunile aferente tranzactiilor futures efectuate in luna decembrie 2010 , datorate de CRC SA, in numele intermediarilor pe piata de derivate ( 41.141,36 lei ), cu termen scadent in ianuarie 2011 si comisiunile spot datorate CNVM de catre intermediarii participanti la piata spot si colectate de BMFM ( 21.903,22 lei).

Societatea nu a constituit pentru clientii mai vechi de 1 an provizioane deoarece exista certitudinea incasarii sumelor.

Societatea nu are de incasat bilete la ordin si cecuri la data de 31.12.2010.

Dobanzile de incasat , au fost calculate la nivelul sumei de 3.000.000 lei , reprezentand un depozit bancar constituit la Banca Italo Romena , cu scadenta in luna iunie 2011. Suma de 17.951 lei reprezinta dobanda aferenta perioadei de la data constituirii depozitului 06.12.2010 si pana la finele exercitiului financiar 2010, respectiv 26 de zile , la un procent de dobanda de 8,4% /an.

Creantele fata de bugetul statului in valoare de 4.651 lei sunt date de TVA de recuperat in suma de 3.147 lei ,subventia pentru cei doi absolventi angajati de societate in suma de 1.244 lei ( cu termen scadent ianuarie 2011) si alte sume ramase de stins in cursul exercitiului financiar 2011 in valoare de 260 lei.

## 5.2.Situatia datoriilor

Datorii	Sold la 31.12.2010	Termen de exigibilitate		
		Sub 1an	1-5 ani	Peste 5 an
Alte imprumuturi-garantii	-	-	-	-
Furnizori servicii	27.939	27.939	-	-
Furnizori imobilizari	-	-	-	-
Furnizori-facturi nesoite	-	-	-	-
Personal+asigurari	74.198	74.198	-	-
Garantii administratori	86.820	86.820	-	-
Creditori diversi	6.840	6.840	-	-
Alte impozite si varsaminte asimilate	2.126	2.126	-	-
Dividende neridicate	3.751	3.751		



<b>TOTAL</b>	<b>201.674</b>	<b>201.674</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
--------------	----------------	----------------	----------	----------

Datoriile reprezentand personalul si asigurarile aferente, in valoare de 74.198 lei, au scadenta in luna ianuarie 2011, societatea avand viramentele efectuate integral si in termen.

Datoriile fata de furnizori se vor stinge integral in cursul lunii ianuarie 2011.

Sumele inregistrate la capitolul "Alte impozite si varsaminte asimilate" sunt reprezentate de:

- impozitul pe venitul nerezidentilor datorat pentru platile efectuate catre furnizorul Trayport, respectiv stingerea debitului inregistrat ca urmare a facturarii unor servicii de consultanta in cursul anului 2010 ( 923 lei)
- comisionul de 1% din veniturile de exploatare inregistrate in luna decembrie 2010 datorat CNVM in valoare de 1.203 lei.

La sfarsitul anului 2010 in evidentele societatii figurau cu dividende repartizate in cursul anului 2009 si neridicate pana in prezent urmatoarele societati:

Nr. crt.	ACTIONAR	DIVIDENDE NETE NERIDICATE-RON
1	SC APARARENT PROMOTIONS SRL	801
2	SC FREEWAY CONSULTING SRL	9
3	SC HAST CONSULT SRL	18
4	SC HELLAS PRIMEX SRL	801
5	SC METAMIX SRL	801
6	SC NDD SRL	18
7	SC ROSCO ACTIVAS SRL	324
8	SC SPICUL SRL	639
9	MORGAN STANLEY	306
10	DRAGOMIR FLAVIU	16,8
11	PUNI SILVIU	8,40
12	SOLOVASTRU MIRCEA	8,40
	<b>TOTAL</b>	<b>3.750,60</b>

Societatea nu are angajate la data de 31.12.2010 credite bancare.

La data de 31.12.2010 societatea nu avea angajate scrisori de garantie si de asemenea, nu avea imprumuturi acordate de catre alte institutii nebancale.

Societatea nu are garantii imobiliare sau mobiliare in favoarea altor societati.

Mentionam ca, pentru aceste datorii nu au fost efectuate ipotecari, nu au fost depuse garantii si nu au fost constituite provizioane.

Valoarea inregistrata in contul de "creditori diversi" reprezinta sume achitate eronat de catre clienti si care urmeaza sa fie restituite acestora ( 2.594 lei) si comisioane din tranzactii pe piata SPOT percepute de la intermediari in numele CNVM-ului ( 4.246 lei ) cu scadenta in ianuarie 2011.

#### **NOTA Nr.6-PRINCIPII,POLITICI SI METODEDE CONTABILE**

a) Situatiile financiare au fost intocmite cu respectarea Ordinului CNVM nr.75/2005, reglementari in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Valoilor Mobiliare, aplicate impreuna cu Legea Contabilitatii nr.82/1991, republicata.

Situatiile financiare sunt prezentate in moneda nationala.

Jurnalele si inregistrarile in contabilitate sunt intocmite in conformitate cu Standardele Contabile Romanesti ("RAS") emise de Ministerul Finantelor Publice.

b) In conformitate cu Ordinul CNVM nr.75/2005, in intocmirea situatiilor financiare au fost respectate pricipiile contabile la intocmirea situatiilor financiare anuale

c) Datele prezentate in situatiile financiare sunt comparabile si sunt prezentate in comparatie cu executiul financiar anterior. Prin aplicarea principiului continuitatii activitatii, datele prezentate in situatiile financiare pentru anul 2009 la pozitia anul curent, sunt regasite in situatiile financiare pentru anul 2010, la pozitia anul precedent.

d) Imobilizarile corporale si necorporale achizitionate de societate vor fi folosite de societate fara a se identifica intentia instrainarii lor pe parcursul timpului normat de functionare, ca urmare nu s-a determinat valoarea reziduala. Valoarea reziduala la terminarea timpului de functionare va fi egala cu 0.

e) Activele imobilizate achizitionate au fost achitate integral, ca urmare, societatea nu are datorii de natura dobanzilor.

f) In cursul anului 2010 nu s-a efectuat reevaluarea imobilizarilor corporale

g) Activele societatii nu au fost supuse ajustarilor in scop fiscal

h) Stocurile achizitionate de la terti sunt inregistrate in contabilitate la cost de achizitie. La gestionarea stocurilor se utilizeaza metoda cantitativ-valorica pentru materialele consumabile si marfurile intrate in societate. Aprovizionarile de

natura stocurilor (marfuri, materile consumabile, obiecte de inventar) s-au efectuat numai in limita necesarului de consum, evitandu-se crearea de stocuri.

In anul 2010 societatea nu a constituit provizioane pentru deprecierea stocurilor.

Nu s-au inregistrat deprecieri ale stocurilor la inventariere acestea fiind constituite din publicatii de specialitate si formulare cu regim special.

Referitor la metodele de organizare a gestiunilor de stocuri (publicatii BMFM), mentionam ca societatea a utilizat metoda cantitativ-valorica; ca metoda de inventariere s-a folosit metoda inventarului permanent. La iesirea din patrimoniu se aplica metoda FIFO ("primul intrat-primul iese").

i) Instrumentele financiare sunt evaluate la costul istoric , valoare la care au fost evidentiata in contabilitate in momentul intrarii (valoare nominala sau valoare de achizitie in cazul cesiunilor).

Titlurile de participare detinute de societate ,sunt investitii pe termen lung detinute la societati de tip inchis. Acestea sunt evaluate la costul istoric . Neexistand elemente probante certe in legatura cu deprecierea lor de valoare , societatea nu a inregistrat ajustari pentru deprecieri de valoare.

## **6.1. Principii contabile**

Evaluarea elementelor cuprinse în situațiile financiare ale societății este efectuată în raport cu următoarele principii, conform contabilitatii de angajamente (respectiv efectele tranzactiilor si ale altor evenimente sunt recunoscute atunci cand tranzactiile si evenimentele se produc si sunt inregistrate in contabilitate si raportate in situatiile financiare ale perioadelor aferente):

### **Principiul continuității activității**

Conducerea apreciază că societatea nu are intenția de lichidare sau reducere semnificativa a activitatii în viitorul previzibil și, ca urmare, a întocmit situațiile financiare în baza principiului continuității activității.

### **Principiul permanenței metodelor**

Societatea a asigurat comparabilitatea în timp a datelor de la un exercitiu la altul, continuand aplicarea acelasii reguli si norme privind evaluarea, inregistrarea in contabilitate si prezentarea elementelor patrimoniale si a rezultatelor .

### **Principiul prudenței**

Valoarea elementelor prezentate în situațiile financiare este stabilită pe baza principiului prudenței.

In contul de profit si pierderi s-au recunoscut numai rezultatele aparute pana la data inchiderii exercitiului financiar si s-a tinut seama de toate obligatiile previzibile si pierderile potientiale.

### **Principiul independenței exercițiului**

La intocmirea situatiilor financiare s-a avut in vedere inregistrarea veniturilor si cheltuielilor aferente exercitiului financiar, indiferent de data incasarii sau platii acestor venituri.

Cheltuielile anticipate și veniturile înregistrate în avans sunt prezentate distinct în bilanțul contabil.

### **Principiul evaluării separate a elementelor de activ si de datorii**

Pentru prezentarea în bilanț s-a determinat separat valoarea aferentă fiecărui element individual de activ sau de datorii.

### **Principiul intangibilității**

Bilanțul de închidere, al anului 2009, corespunde cu bilanțul de deschidere, al anului 2010.

### **Principiul necompensarii**

Valorile elementelor ce reprezinta active nu au fost compensate cu valorile elementelor ce reprezinta datorii , respectiv veniturile nu au fost compensate cu cheltuielile.

### **Principiul prevalenței economicului asupra juridicului**

Informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă mai ales realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridica.

### **Principiul pragului de semnificație**

Toate elementele cu valoare semnificativă sunt prezentate în cadrul situațiilor financiare.

Elementele cu valori nesemnificative care au aceeași natura sau funcții similare sunt insumate.

## **6.2. Politici și metode contabile**

### **Imobilizari necorporale**

#### **a) Cost**

Imobilizarile necorporale achizitionate de la terti sunt inregistrate in contabilitate la cost de achizitie, iar cele din productie proprie la cost de productie. La inregistrarea imobilizarilor necorporale de natura softului , realizat de societate in productie proprie , societatea a capitalizat cheltuielile cu salariile realizate de personalul implicat in realizarea proiectului , cu viramentele catre bugetul statului aferente ( in functie de cota de participare a fiecarui angajat stabilita de conducerea societatii ) .Cheltuielile generate de modernizari sau prospectare piata si implementare noi produse au fost trecute pe cheltuielile perioadei.

#### **b) Amortizare**

Amortizarea se calculează la cost, prin metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor.

### **Imobilizări corporale**

#### **a) Cost**

Imobilizările corporale sunt inițial înregistrate în contabilitate la cost de achizitie. Valoarea istorică a mijloacelor fixe nu a fost actualizată la inflație conform reglementarilor privind reevaluarea imobilizărilor corporale.

Întreținerea și reparațiile mijloacelor fixe se trec pe cheltuieli atunci când apar, iar îmbunătățirile aduse activelor, care cresc valoarea sau durata de viață a acestora sunt capitalizate.

Elementele de imobilizări corporale care sunt casate sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare.

Nu au fost achizitionate active prin leasing.

## **b) Amortizare**

Amortizarea se calculează la cost prin metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor.

Valorile medii ale duratelor utile de viață, pe grupe de imobilizări corporale sunt următoarele:

- echipamente tehnologice	12 ani
- echipamente de calcul	3 ani
- mijloace de transport	5 ani
- alte mijloace fixe	5 – 10 ani

## **Imobilizari financiare**

Imobilizările financiare sunt prezentate la valoarea de achiziție sau dobândire ( evaluare la cost istoric ) .

Titlurile de participare deținute de societate , sunt investiții pe termen lung deținute la societăți de tip închis. Acestea sunt evaluate la costul istoric . Neexistând elemente probante certe în legătură cu pierderea lor de valoare , societatea nu a înregistrat ajustări pentru depreciere de valoare. ( Nota nr. 11 prezintă valoarea portofoliului societății la 31.12.2010)

## **Stocuri**

Stocurile sunt înregistrate în contabilitate la cost de achiziție și sunt de natura publicațiilor de specialitate .

Aprovizionările de natura stocurilor ( materiale consumabile, obiecte de inventar) s-au efectuat numai în limita necesarului de consum, evitându-se crearea de stocuri.

În anul 2010 societatea nu a constituit provizioane pentru deprecierea stocurilor. Metoda de evaluare la ieșirea din gestiune a bunurilor de natura stocurilor ce a fost utilizată este ” primul intrat - primul ieșit” (FIFO), fiind evaluate la prețul de achiziție.

Ca metodă de inventariere s-a folosit metoda inventarului permanent.

## **Recunoașterea veniturilor și cheltuielilor**

Veniturile și cheltuielile sunt recunoscute potrivit contabilității de angajament.

## **Cifra de afaceri**

Cifra de afaceri, exclusiv TVA reprezintă sumele facturate terților.

## **Costurile îndatorării**

Nu s-au înregistrat costuri cu dobanzi .

## **Împrumuturi**

Nu sunt angajate împrumuturi bancare sau nebancale pe termen scurt sau mediu.

## **Provizioane**

Provizioanele sunt recunoscute de către societate când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea unei obligații curente rezultată din evenimente trecute, când pentru decontarea obligației este necesară o ieșire de resurse care încorporează beneficii economice.

Societatea nu are constituite provizioane pentru riscuri și cheltuieli la data de 31.12.2010.

## **NOTA Nr.7- CAPITALUL SOCIAL**

Capitalul social subscris și versat la 31.12.2010 este în valoare de 33.427.926 lei fiind împărțit în 33.427.926 acțiuni la valoare nominală de 1 leu/acțiune.

*Capitalul social* al societății a înregistrat două majorări în cursul anului 2010. Prima etapă de majorare a avut loc, în luna iulie 2010 prin incorporarea rezervelor constituite din profitul exercitiului 2009 cu suma de 1.076.320 lei iar a doua etapă a avut loc începând cu luna octombrie prin emisiunea unor noi acțiuni, valoarea subscrisorilor însumând 10.825.206 lei.

Societatea a emis un număr de 11.301.350 de acțiuni la valoare nominală de 1 leu /acțiune. La majorare au participat un număr de 97 de acționari care au subscris în proporție de 95,79 % din totalul acțiunilor noi emise, respectiv 10.825.206 acțiuni în valoare totală de 10.825.206 lei. Restul acțiunilor rămase nesubscrise ( 476.144 acțiuni ) reprezentând un procent de 4,28% din totalul acțiunilor noi emise au fost anulate.

La data de 28.12.2010, după aprobarea majorării de către CNVM, societatea înregistrează la ORC Sibiu majorarea capitalului social cu suma de 10.825.206 lei.

Intrucât demersurile întreprinse de societate în vederea admiterii la tranzacționare de către CNVM a noilor acțiuni emise de societate, vor avea finalitate în anul 2011, la finele anului societatea prezintă în balanța de verificare următoarele date contabile:

-capital social subscris și versat în valoare de 33.427.926 de lei structurat astfel

21.526.400 lei, echivalentul a 21.526.400 acțiuni - admise la tranzacționare  
10.825.206 lei, echivalentul a 10.825.206 acțiuni-neadmise la tranzacționare

## NOTA NR. 8- INFORMATII PRIVIND SALARIATII SI MEMBRII ORGANELOR DE ADMINISTRATIE, CONDUCERE SI DE SUPRAVEGHERE

Societatea este administrata de catre Consiliul de Administratie, format din 5 membri alesi de Adunarea Generala a Actionarilor, cu mandat pe 4 ani.

Societatea are incheiate contracte pentru efectuarea auditului cu dl auditor intern Smedoiu Ioan – SC Fiscal Smart Consulting SRL, un contract valabil pana in data 30.08.2010, cu un tarif lunar aprobat de 2.000 lei + TVA si dl. auditor financiar - Tudor Constantin a carui contract are durata pana la auditarea situatiilor financiare 2010, cu un tarif anual aprobat de 8.800 lei/an.

Administratorii nu au beneficiat de credite acordate de societate, iar valoarea indemnizatiilor primite in anul 2010 (inclusiv cheltuielile cu contributiile la fondurile de asigurare sociale) este de 235.638 lei.

Aceasta suma este calculata la nivelul a 4 administratori. Indemnizatia de conducere acordata d-lui Presedinte Teodor Ancuta este inregistrata lunar intregind salariul realizat. Indemnizatia bruta pentru un membru al Consiliului de Administratie este de 4.180 lei.

Managementul societatii in perioada 01.01-31.12.2009 a fost asigurat de :

Nr. crt	ADMINISTRATORI	DIRECTORI
1.	Ancuta Teodor-Presedinte CA	Dir.Gen.Ancuta Teodor
2.	Dichel Constantin (ianuarie-mai 2010) inlocuit de Trif Nicolae –SSIF Carpatica SA ( iunie-dec 2010)	Dir.Gen.Adj.Cipariu Darius Sef Dep Ctrl. Intern Aleman Ion
3.	Luputi Radu-SSIF NOVA Invest SA	Dir.Ec Vanatoru Tatiana
4.	Malutan Sorin –SSIF Broker SA (ianuarie –iunie 2010) inlocuit de Ionescu Anton –SSIF Broker SA (august-dec. 2010)	Dir.Tranzactii Balbaie Radu Dir. IT Padure Ionel
5.	Sima Cristian –SSIF WBS Romania SA	Dir. Dep. Emitenti Bacila Adina Dir. Marketing Petru Ovidiu

In cursul anului 2010, societatea a inregistrat un numar mediu de 20 salariati in urmatoarea structura:

- personal de conducere 2
- personal administrativ 2
- personal de specialitate 16

Salariile platite angajatilor permanenti aferente anului 2010, inclusiv contributiile aferente, sunt in valoare de 1.111.003 lei ( inclusiv cei doi conducatori ai societatii) platindu-se la data stabilita prin contractul individual de munca.



In anul 2010, societatea a acordat angajatilor permanenti drepturi salariale conexe-tichete de masa-functie de numarul de zile lucratoare din luna si numarul de zile lucrate de angajat-in valoare de 34.165 lei.

La capitolul personal , amintim ca in cursul anului 2010 societatea a inregistrat cheltuieli cu pregatirea profesionala a personalului angajat in valoare de 25.352 lei astfel:

- cursuri MBI pentru directorului general adjunct in valoare de 18.952 lei
- curs de formator pentru o parte din personalul angajat al societatii in vederea organizarii pe viitor a cursurilor de formare profesionala , in valoare de 6.400 lei

## **NOTA Nr. 9-EXEMPLE DE CALCUL SI ANALIZA A PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI**

### **9.1.Indicatori de lichiditate:**

#### **a) Indicatorul lichiditatii curente = Active curente / Datorii curente**

$$(\text{Indicatorul capitalului circulant}) = 14.987.528 / 201.674 = 74,32$$

Activele curente ale societatii sunt date de numerar si alte active care se estimeaza ca vor fi transformate in numerar, in maxim un an , cum ar fi creantele, stocurile , instrumentele financiare tranzactionabile.

De regula activele curente nu sunt foarte profitabile, dar tind sa confere lichiditate si siguranta operatiunilor unei societati.

Valoarea mare a indicatorului (mult mai mare decat 2, valoarea considerata ca fiind acceptabila pentru o societate care desfasoara activitati generatoare de beneficii ), duce la concluzia ca, societatea detine active curente care-i pot asigura cu usurinta acoperirea datoriilor curente.

#### **b) Indicatorul lichiditatii imediate=(Active curente–Stocuri)/Datorii curente**

$$(\text{Indicatorul test acid}) = (14.987.528- 21.140 )/ 201.674 = 74,21$$

Valoarea lichiditatii imediate are o valoare ridicata ceea ce demonstreaza capacitatea ridicata a societatii de a-si acoperi datoriile curente

## 9.2. Indicatori de risc:

a) Indicatorul gradului de indatorare

$$\text{Capital imprumutat} / \text{Capital propriu} \times 100 = 0 \quad \text{sau}$$

$$\text{Capital imprumutat} / \text{Capital angajat} \times 100$$

unde:

- capital imprumutat = credite peste 1 an
- capital angajat = capital imprumutat + capital propriu

b) Indicatorul privind acoperirea dobanzilor – determina de cate ori o entitate poate achita cheltuielile cu dobanda. Cu cat valoarea indicatorului este mai mica, cu atat pozitia entitatii este considerata mai riscanta.

Profit inaintea platii dobanzii  
si a impozitului pe profit

$$\dots\dots\dots = \text{Numar de ori} = 0$$

Cheltuiala cu dobanda

Societatea nu are contractate imprumuturi si ca urmare nu prezinta risc din acest punct de vedere , valoarea acestui indicator fiind 0.

**9.3.Indicatori de activitate ( indicatori de gestiune) –furnizeaza informatii cu privire la :**

- viteza de intrare sau de iesire a fluxurilor de trezorerie din entitate
- capacitatea entitatii de a controla capitalul circulant si activitatile de baza ale entitatii
- viteza de rotatie a debitelor - clienti
- calculeaza eficacitatea entitatii in colectarea creantelor sale
- exprima numarul de zile pana la data la care debitorii isi achita datoriile catre entitate

### 9.3.1 Sold mediu clienti/ Cifra de afaceri x 365

$$= 84.074 / 2.081.815$$
$$= 0.040 \times 365 \text{ zile} = 14.60 \text{ zile}$$

Comparativ cu anul precedent 2009

$$= 76.146 / 1.937.470$$
$$= 0.039 \times 365 \text{ zile} = 14.34 \text{ zile}$$

Indicatorul fiind aproximativ la acelasi nivel cu cel inregistrat in anul precedent , ilustreaza ca societatea si-a mentinut eficienta in ceea ce priveste controlul creditului acordat clientilor , creantele fiind incasate in termen relativ scurt.

Societatea nu are creante semnificative neincasate in termen, ponderea principala fiind detinuta de facturile emise in luna decembrie aferente taxei de tranzactionare pe platforma Eltrans si de facturile emise pentru intretinere utilitati catre SC CRC SA si SC Depozitarul Sibex SA , sume care se vor incasa integral luna urmatoare.

### **9.3.2.Sold mediu furnizori / Achizitii de bunuri(fara servicii) x365**

-viteza de rotatie a creditelor- furnizori – aproximeaza numarul de zile de creditare pe care entitatea il obtine de la furnizorii sai

Societatea achita in termen obligatiile fata de furnizori, la sfarsitul lunii, soldul contului reprezinta in cea mai mare parte valoarea achizitiilor efectuate in ultimele zile ale lunii , care se vor achita in primele zile ale lunii urmatoare.

### **9.3.3 Cifra de afaceri / active imobilizate**

Anul 2008=  $2.450.931 / 18.416.144 = 0,13$

Anul 2009=  $1.937.470 / 19.781.440 = 0,098$

Anul 2010=  $2.081.815 / 20.280.030 = 0,103$

- viteza de rotatie a activelor imobilizate – evalueaza eficacitatea gestionarii activelor imobilizate prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active imobilizate.

Valoarea acestui indicator este mai mare comparativ cu ultimii 2 ani 0.098 in anul 2009 si 0.13 in anul 2008

Usor creșterea a valorii acestui indicator este o consecință a faptului că , deși ,in anul 2010 activele imobilizate ale societății au crescut cu 498.591 lei fata de anul 2009 , in principal ,ca urmare a creșterii deținerilor in interese de participare ale societății ( acțiuni deținute la SC Depozitarul Sibex SA ) , dețineri care vor genera beneficii in anii următori , cifra de afaceri realizată de societate in anul 2010 a înregistrat , de asemenea, și ea o creștere cu aproximativ cu 7% fata de cea realizată in anul anterior.

Cresterea cifrei de afaceri comparativ cu anul precedent se datoreaza faptului ca societatea a reusit sa inregistreze venituri mai mari comparativ cu anul precedent , din taxele de conectare, cursurile de formare profesionala, vanzari de softuri , fapt care a compensat nerealizarea comisioanelor din tranzactii futures la nivelul inregistrat in anul precedent. De asemenea , important de mentionat este faptul ca , in anul 2010 societatea a inregistrat venituri din admiterea pe piata spot a unor intermediari si din comisioanele din tranzactionare pe piata spot, in valoare totala de 119.557 lei.

#### **9.3.4 Cifra de afaceri / total active**

Anul 2008 =  $2.450.931 / 23.143.136 = 0.10$

Anul 2009 =  $1.937.470 / 23.369.117 = 0,08$

Anul 2010 =  $2.081.815 / 35.077.645 = 0.06$

Viteza de rotatie a activelor totale evalueaza eficacitatea managementului asupra activelor totale prin examinarea valorii cifrei de afaceri generate de o anumita cantitate de active totale . Comparativ cu anul 2009 capacitatea activelor societatii de a contribui la veniturile din exploatare a scazut cu 0,02 . Acest fapt este generat de cresterea considerabila a activelor societatii in special in ultimele doua luni ale anului 2010, ca urmare a inregistrarii majorarii capitalului social .

**9.4. Indicatori de profitabilitate –** exprima eficienta entitatii in realizarea de profit din resursele disponibile.

Rentabilitatea capitalului angajat – reprezinta profitul pe care-l obtine entitatea din banii investiti in afacere:

#### **Profitul inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit / Capital angajat**

Anul 2008  $1.192.066 / 23.143.136 = 0,05$

Anul 2009  $1.385.277 / 23.369.117 = 0,06$

Anul 2010  $244.173 / 35.077.645 = 0.007$

- unde capitalul angajat se refera la banii investiti in entitate atat de catre actionari, cat si de catre creditorii pe termen lung, si include capitalul propriu si datoriile pe termen lung sau activele totale minus datoriile curente.

Comparativ cu anii precedenti rentabilitatea capitalului angajat a inregistrat o scadere considerabila , fapt datorat diminuarii profitului brut inregistrat de societate.

## NOTA Nr.10-ALTE INFORMATII

**A.** SC Bursa Monetar Financiara si de Marfuri SA este o societate pe actiuni infiintata in anul 1994, cu sediul in Sibiu, str. M.Kogalniceanu, nr. 2, autorizata de Comisia de Valori Mobiliare, avand obiect principal de activitate administrarea pietelor financiare . La sfarsitul anului 2010 valorile activelor societatii si ale capitalurilor proprii se ridicau la 35.077.645 lei

**B.** Capitalul propriu al societatii BMFM a inregistrat o crestere comparativ cu sfarsitul anului precedent inregistrand la finele anului 2010 o valoare de 35.077.645 lei

Sodul de inceput de an a fost in valoare de 23.369.117 lei iar in cursul exercitiului financiar 2010 au fost inregistrate cresteri in valoare de 19.505.108 lei si descresteri in valoare de 7.798.728 lei , asa cum sunt prezentate in tabelul anexat la bilant intitulat " Situatiia modificarilor capitalului propriu la 31.12.2010".

Pozitiile bilantiere care fac parte integranta din capitalurile proprii ale societatii , care au inregistrat modificari in cursul exercitiului financiar 2010 sunt :

- Capitalul social ( cont 1012)
- Rezervele legale ( cont 1061)
- Rezultatul reportat ( cont 1171)
- Rezultatul exercitiului ( cont 121)
- Repartizarea profitului ( cont 129)

*Capitalul social* al societatii a inregistrat doua majorari in cursul anului 2010. Prima etapa de majorare a avut loc , in luna iulie 2010 prin incorporarea rezervelor constituite din profitul exercitiului 2009 cu suma de 1.076.320 lei iar a doua etapa a avut loc incepand cu luna octombrie prin emisiunea unor noi actiuni , valoarea subscriberilor insumand 10.825.206 lei.

Societatea a emis un numar de 11.301.350 de actiuni la valoare nominala de 1 leu /actiune . La majorare au participat un numar de 97 de actionari care au subscris in proportie de 95,79 % din totalul actiunilor noi emise , respectiv 10.825.206 actiuni in valoare totala de 10.825.206 lei. Restul actiunilor ramase nesubscrite ( 476.144 actiuni ) reprezentand un procent de 4,28% din totalul actiunilor noi emise au fost anulate.

*Rezervele legale* ale societatii au suferit o crestere cu suma de 25.614 lei , reprezentand cota de 5% calculata de societate din profitul anului precedent si repartizata conform hotararii AGA din aprilie 2010.

*Rezultatul reportat* al societatii a inregistrat o crestere cu valoarea de 1.302.300 lei reprezentand profitul net aferent anului 2009, ramas de repartizat pana la hotararea AGA cu privire la repartizarea profitului.

Rezultatul reportat a suferit o diminuare in exercitiul financiar 2010 , cu valoarea de 1.302.300 lei reprezentand repartizarea profitului societatii inregistrat in anul precedent

*Rezultatul exercitiului financiar 2010* ( rulajul contului de profit si pierdere ) a inregistrat cresteri in valoare de 3.051.082 lei , prin inchiderea conturilor de venituri si descresteri in valoare de 2.813.359 lei , prin inchiderea conturilor de cheltuieli , ajungand la soldul final creditor in valoare de 237.723 lei .

*Repartizarea profitului* ( contul 129) -a inregistrat in situatia modificarilor capitalului propriu o crestere si o diminuare , in acelasi timp, in valoare de 1.302.300 lei , reprezentand pe de o parte , propunerea de repartizare a profitului realizat de societate in anul precedent iar pe de alta parte, repartizarea acestuia conform hotararii AGA din aprilie 2010.

**C.** Disponibilitatile in moneda straina (EUR, USD si GBP) pe care le detine societatea in cont la banca au fost evaluate in lei, la sfarsitul anului la valoarea cursului stabilita de BNR pentru monedele respective.

**D.** Informatii cu privire la impozitul pe profit:

Societatea a inregistrat venituri totale in anul 2010 in valoare de 3.039.314 lei avand urmatoarea structura : venituri din activitatea de exploatare in valoare de 2.132.104 lei si venituri din activitatea financiara in valoare de 907.210 lei

Societatea nu a inregistrat venituri din activitate extraordinara.

De asemenea , societatea a inregistrat in acest exercitiu financiar cheltuieli totale in valoare de 2.795.141 lei structurate in cheltuieli de exploatare in valoare de 2.776.115 lei si cheltuieli financiare in valoare de 19.026 lei

Societatea nu a inregistrat cheltuieli din activitate extraordinara

La sfarsitul anului anului 2010, societatea a declarat valoarea impozitului pe profit pentru trimestrul IV, la nivelul trimestrului III, respectiv 2.150 lei.

In anul 2010, societatea a realizat venituri neimpozabile in valoare de 445.455 lei, reprezentand valoarea dividendelor primite de la SC CRC SA, ca urmare a repartizarii profitului realizat pentru anul 2009

Conform codului fiscal aplicabil pe anul 2010 , societatea a intocmit doua declaratii de impozit pe profit , o declaratiei aferenta perioadei fiscale 01.01-30.09.2010 si o declaratie aferenta perioadei fiscale 01.10-31.12.2010.

Astfel in prima perioada fiscala ( 01.01-30.09.2010) societatea a inregistrat un profit contabil in valoare de 208.624 lei si a inregistrat venituri neimpozabile ( dividende primite de la CRC ) in valoare de 445.455 lei. Ca urmare, pentru calculul rezervei legale la 30.09.2010 societatea a aplicat formula Profit contabil-Ven neimpozabile ( 208.624 -445.455 = pierdere fiscala ) rezultand ca nu poate constitui rezerve legale. Acesta este si motivul pr care societatea a achitat in primele 3 trimestre doar impozitul minim obligatoriu , cf codului fiscal ( 2.150 leiX 3= 6.450 lei)

In trimestrul IV al anului 2010 ( perioada 01.10-31.12.2010) societatea a inregistrat Cheltuieli totale de 705.641,69 lei si venituri totale in valoare de 734.740,81 lei , rezultand astfel un profit contabil aferent strict activitatii desfasurate in trim IV , in valoare de 26.949 lei. Potrivit codului fiscal, societatea a considerat perioada Trim IV , perioada fiscala independenta , pentru care a putut constitui rezerva legala in procent de 5% din profitul contabil ( 26.949 x 5% = 1.347 lei )

Intrucat societatea , conform codului fiscal , a intocmit doua declaratii de impozit pe profit , considerand anul financiar 2010 impartit in doua perioada fiscale independente , cheltuielile nedeductibile vor fi prezentate distinct, pe cele doua perioade fiscale

Valoarea cheltuielilor nedeductibile inregistrate in perioada 01.01-30.09.2010 a fost de 33.309 lei , avand urmatoarea structura :

Nr. Crt	Denumire cheltuiala Nedeductibila	Suma RON	Observatii
1	Cheltuieli protocol	8.219	Protocol efectuat cu ocazia AGA/AGEA seminarii , manifestari de tip " Intalnirea Brokerilor"
2	TVA aferent chelt protocol nedeductib	1.973	
3	Cheltuieli cu diurna Nedeductibila	570	Deplasari in tara pt care s-a acordat diurna de 70 lei/zi , deductibila fiind doar suma de 32.5 lei/zi.Incepand cu luna aprilie societatea a limitat diurna la nivelul acordat de unit. bugetare (32.5 lei)
4	Combustibil autoturisme	8.106	Cf. Ordonantei 34/2009 cheltuiala cu combustibilul aferent deplasarilor in interesul serviciului pe sectorul de activitate desfasurat de societate , este nedeductibila
5	TVA aferent combustibil nedeductibil	1.945	
6	Chelt. cu publicatii deteriorate si tva-ul aferent	2.210	Publicatii de specialitate scoase din evidenta intrucat nu mai puteau fi puse in vanzare
7	Sponsorizari	1.500	
8	Alte Cheltuieli	2.336	Sume inregistrate pe baza de bon fiscal
9	Cheltuieli cu impozitul minim pe profit	6.450	Cf codului fiscal , si a algoritmului de calcul, societatea a datorat pe fiecare din primele 3 trimestre impozitul minim
9	TOTAL	33.309	

Valoarea cheltuielilor nedeductibile inregistrate in perioada 01.10-31.12.2010 ( strict Trim IV ) a fost de 36.878lei , avand urmatoarea structura :

Nr. Crt	Denumire cheltuiala Nedeductibila	Suma RON	Observatii
1	Cheltuieli protocol	24.904	Protocol efectuat cu ocazia organizarii Conferintei Piata Sibex –dezvoltare si cooperare internationala
2	TVA aferent chelt protocol nedeductib	5.977	
3	Cheltuieli cu diurna Nedeductibila	-	
4	Combustibil autoturisme	4.428	Cf. Ordonantei 34/2009 cheltuiala cu combustibilul aferent deplasarilor in interesul serviciului pe sectorul de activitate desfasurat de societate , este nedeductibila
5	TVA aferent combustibil nedeductibil	1.063	
6	Alte Cheltuieli	506	Sume inregistrate pe baza de bon fiscal
7	TOTAL		

**E.** Nu au aparut evenimente ulterioare datei bilantului care pot influenta capacitatea utilizatorilor situatiilor financiare de a face evaluari si de a lua decizii corecte.

**F** Societatea nu a realizat venituri extraordinare si nu a inregistrat cheltuieli extraordinare in cursul anului 2010

Cheltuielile inregistrate in avans, in valoare totala de 11.761 lei, se refera la cheltuieli cu abonamentele la publicatii mass-media ( 1.839 lei), legislatie; asigurare pentru autoturismele societatii (1.596 lei) ; rezervari de bilete avion efectuate in avans pentru deplasarea care va avea loc in 2011 , organizata in fiecare an de AFM Budapesta cu ocazia intalnirii internationale a burselor (in valoare de 7.506 lei);

**G.** Societatea nu are incheiate contracte de leasing.

**H.** Onorariile auditorilor (intern si extern) se face in baza contractelor de prestari servicii incheiate, pe baza facturilor emise.

Onorariului auditorului intern se face lunar, in valoare de 2.000lei +TVA.

Onorariul auditorului extern pentru auditarea situatiilor financiare este in valoare de 8.800 lei, conform contractului incheiat in acest sens.



**I.** Nu exista efecte comerciale scontate neajunse la scadenta.

**J.** Nu exista situatii in care suma primita pentru datorii este mai mare decat datoria.

**K.** Datoriile pe care societatea le are fata de terti sunt rezultate din tranzactiile incheiate cu acestia, iar creantele de incasat se refera la relatii contractuale cu clientii societatii.

**L.** Angajamentele sub forma garantiilor reprezinta valoarea garantiilor constituite de membrii consiliului de administratie si de catre cei doi conducatori ai societatii , in valoare totala de 86.820 lei.

**M.** In cursul anului 2010, societatea a achitat catre CNVM , sub forma impozitelor si taxelor datorate pentru modificari regulamente, autorizari noi instrumente financiare, validari membrii CA , autorizari majorare capital social etc, suma de 136.529 lei (1% comision din V exploatare =21.321 lei, comision 30% din tariful perceput pt cursurile de formare profesionala 12.734 lei si taxe validari ,autorizari 102.474 lei)

**N.** Nu exista alte elemente semnificative relevante pentru utilizatorii situatiilor financiare.

**NOTA NR. 11- SITUATIA PORTOFOLIULUI  
la data de 31.12.2010**

Nr. Crt	Denumire societate	Detineri		Val. ctb. achizitie (pret mediu ) lei/act	Valoare totala detineri		Val contabila actiune la entitati afiliate lei/act	Diferente +/-	
		Nr. actiuni	% din capit.soc al entitatii		Val absoluta lei	% din total detineri		Val absol	%
1	SC CRC SA	4.454.550	41,94%	2,515	11.204.200	56%	1,16	-1,355	-54%
2	Depozitarul SIBEX	87.151	67,246%	100	8.715.100	44%	98,84	-1,16	-0.02%
3	TOTAL				19.919.300	100%			

**Profitabilitatea societăților la care se detin titluri de participare**

Nr. crt.	Denumire societate	ACTIV NET lei	NR. ACTIUNI	VALOARE NOMINALA lei	VALOARE CONTABILA ACTIUNE-	PROFIT BRUT	PROFIT NET	PROFIT NET/ACT
1	SC CRC SA	12.591.301	10.813.500	1	1,16	53.804	18.415	0.002
2	DEPOZITAR SIBEX	12.809.442	129.600	100	98.84	-227.682	-	-

Societatea a prezentat în bilanțul la 31.12.2010, valoarea detinerilor titlurilor de participare evaluate la costul istoric, neefectuând ajustări pentru deprecieri de valoare.

Definiție termeni conform Ordin CNVM nr. 75/2005 și conform Cod Fiscal

Interese de participare = drepturile în capitalul altor entități, reprezentate sau nu prin certificate, care, prin crearea unei legături durabile cu aceste entități, sunt destinate să contribuie la activitățile entității. Deținerea unei părți din capitalul unei alte entități se presupune că reprezintă un interes de participare, atunci când depășește procentaj de 20%.

Întreprinderi asociate/afiliate = o întreprindere este o întreprindere asociată /afiliată a unei alte întreprinderi dacă, cel puțin:

- prima întreprindere are o participare minimă directă de 25% în capitalul celei de-a doua întreprinderi; sau
- cea de-a doua întreprindere are o participare minimă directă de 25% în capitalul primei întreprinderi; sau
- o întreprindere terță are o participare minimă directă de 25% atât în capitalul primei companii, cât și în al celei de-a doua.

Participările în capitalul social trebuie să fie deținute numai la întreprinderile rezidente pe teritoriul Comunității Europene

Conform Reglementărilor Contabile conforme cu directiva a IV-a a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, evaluarea la valoarea justă nu se aplică intereselor în filiale, întreprinderilor asociate și asocieri în participație.

În consecință, neputându-se identifica cu ușurință o piață credibilă pentru interesele de participare deținute la cele două societăți amintite anterior, societatea nu a aplicat ajustările pentru eventualele deprecieri de valoare.

In cazul participatiilor detinute la SC CRC SA , se poate prefigura o scadere de valoare a portofoliului , fie prin raportarea la valoarea contabila a unei actiuni CRC (caz in care diminuarea ar fi cu 1.355 lei/actiune ) , fie prin raportarea la media pretului de cesionare solicitat in cursul anului 2010 de actionarii CRC care au vandut catre terte persoane( pret mediu 2.06 lei/actiune), (caz in care diminuarea ar fi cu 0.45 lei/actiune ) . Stabilirea unei valori calculate ( conform definitiei reglementarilor CNVM ), este irelevanta pornind de la cei doi indicatori prezentati mai sus .

In cazul participatiilor detinute la Depozitarul Sibex , se poate prefigura o scadere a portofoliului prin raportarea la valoarea contabila a unei actiuni ( diminuare cu 1.16 lei/actiune ) In eventualitatea stabilirii unei valori calculate ( conform definitiei reglementarilor CNVM) influenta acesteia asupra capitalurilor proprii ale societatii s-ar concretiza intr-o diminuare a acestora cu valoarea de 101.095 lei

#### **NOTA Nr.12-SITUATIA DEPOZITELOR BANCARE LA DATA DE 31.12.2010**

Denumire		Valoarea depozitului		Valoarea dobanzii La 31.12.2010		Pondere in total	Data	
							Contituit	Scadent
Banca	Simbol cont	Scadent <60 zile	Scadenta >60 zile	%	Valoare			
ITALO ROMENA	5121.7.1		3.000.000	8.4	17.951	50%	06.12.2010	06.06.2011
B.TRANSILVANIA	5121.4.3	3.000.000		8	-	50%	30.12.2010	31.03.2011

**NOTA Nr.13-SITUATIA VENITULUI BRUT LA DATA DE 31.12.2010**

	Indicatori	Cont	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizari financiare ( dividende /actiuni gratuite )	761	873.000	445.455
2	Venituri din investitii financiare pe termen scurt ( dobanzi la obligatiuni – titluri de plasament)	762	-	-
3	Venituri din crente imobilizate	763	-	-
4	Venituri din investitii financiare cedate	758 764	-	-
5	Venituri din comisioane aferente lucrarilor si serviciilor	704	1.868.650	1.851.384
6	Venituri din diferente de curs valutar	765	1.895	11.275
7	Venituri din dobanzi	766 768	618.946	450.480
8	Venituri din creante reactivate si debitori diversi	754	-	-
9	Venituri din productia imobilizata	721 722	247.680	47.380
10	Venituri din provizioane	781 786		
11	Alte venituri	705		
	- din studii si cercetari			
	- din redevente, locatii si chirii	706		
	- vanzari publicatii	707	4.365	3.111
	- din alte activitati diverse	708	64.456	227.320
	- din subventii	741	21.226	11.767
	- din alte venituri	758	19.650	2.909
	- din sconturi obtinute	767		
	- din alte venituri financiare	768		
12	<b>TOTAL VENITURI</b>		3.719.868	3.051.081

NOTA : Veniturile totale prezentate in balanta de verificare la 31.12.2010 pe baza careia s-a intocmit BVC-ul prezumat si realizat pe 2010, difera de total venituri inregistrate in situatiile financiare ale societatii ( Contul de profit si pierdere ) la 31.12.2010, cu suma de 11.767 lei ,deoarece formula de calcul aplicata in cele doua tipuri de raportari este diferita , acest lucru insa neinfluentand rezultatul exercitiului si anume:

-in Contul de profit si pierdere , conform reglementarilor CNVM , cheltuielile cu asigurarile aferente salariilor personalului societatii sunt diminuate cu subventiile primite de la bugetul de stat pentru absolventii incadrati in munca ( cont venituri 7415 = 11.767 lei ) si ca urmare acest tip de venit nu mai este prezentat in cadrul veniturilor obtinute din exploatare .

-in balanta de verificare aceste venituri sunt luate in calculul aritmetic al veniturilor si ca urmare nu mai diminueaza cheltuielile cu salariile personalului societatii

Veniturile din comisioane aferente lucrarilor si serviciilor prestate in suma de 1.851.384 lei au urmatoarea componenta :

-venituri reprezentand taxa de conectare la platforma de tranzactionare Eltrans , perceputa participantilor la piata de derivate financiare si piata spot nivelul sumei de 250 Euro + TVA , lunar , la cursul din ziua facturarii : 375.405 lei

-venituri reprezentand comisioanele incasate de BMFM , pentru tranzactiile efectuate de participantii pe piata de instrumente financiare de derivate , organizata si reglementata de BMFM .( 1.145.042 lei)

-venituri reprezentand comisioanele incasate de BMFM pentru tranzactiile efectuate pe piata reglementata la vedere 67.944 lei

-venituri din tarife practicate pe piata spot 51.613 lei

-venituri din vanzari soft – in suma de 108.288 lei.

-venituri reprezentand taxa de acces -furnizare informatii in timp real in valoare de 103.092 lei . Societatea a acordat accesul la date in timp real unor vendori de date -Bloomberg SUA si Thomson Reuters Marea Britanie

Veniturile din activitati diverse , in suma de 227.320 lei sunt structurate in

-venituri din organizarea de cursuri de formare profesionala =58.627 lei

-venituri din prestari servicii parteneriat ( promovare activitate intermediari in cadrul cursurilor de formare profesionala, seminariilor si conferintelor organizate ) =20.000 lei

-venituri prestari servicii, intretinere ( refacturarea utilitatilor conform contractelor incheiate cu Depozitarul Sibex si SC CRC SA, consultanta ) = 148.693 lei

**NOTA Nr.14-SITUATIA CHELTUIELILOR LA DATA DE 31.12.2010**

	Indicatori	Cont	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Pierderi af creantelor legate de particip.	663		
2	Cheltuieli privind investitiile fin cedate	664		
3	Cheltuieli din diferente de curs valutar	665	3.192	19.026
4	Cheltuieli privind dobanzile	666		
5	Chelt. cu serviciile bancare si asimilate	627	8.361	9.332
6	Pierderi din creante si debitori diversi	654		
7	Cheltuieli cu provizioane si amortizari	681	74.175	90.690
8	Cheltuieli privind prestatii externe			
	- intretineri si reparatii	611		
	- redevente, locatii si chirii	612	278.579	431.789
	- prime de asigurare	613	8.430	8.337
	- studii si cercetari	614		
	- cheltuieli cu onorarii si servicii	622	71.353	52.702
	- protocol, reclama si publicitate	623	38.974	73.584
	- transport bunuri si persoane	624		
	- deplasari, detasari, transferari	625	33.132	11.519
	- posta si telecomunicatii	626	23.041	30.088
	- alte servicii executate de terti	628	61.919	221.129
	- alte cheltuieli	658	120.592	110.742
	- cheltuieli privind sconturile acordate	667		
	- alte cheltuieli financiare	668		
9	Cheltuieli cu alte impozite,taxe si varsaminte asimilate	635	187.411	234.055
10	Alte cheltuieli			
	- cheltuieli cu materiale consumabile	602	10.564	27.504
	- cheltuieli materiale de natura obiectelor de inventar	603	13.964	3.833
	- cheltuieli privind materialele nestocabile	604	8.730	12.916
	- cheltuieli privind energia si apa	605	64.073	68.285
	- cheltuieli cu marfurile vandute	607	1.969	19.940
	- cheltuieli cu colaboratorii(CA )	621	173.852	189.889
	- cheltuieli cu salariile personalului	641	847.576	872.212
	- cheltuieli cu tichetele de masa	642	29.164	34.165
	- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	645	275.541	285.171
11	Chelt. privind calamitati si ev. Extraord.	671		
12	Impozit pe profit	691	82.977	6.450
13	Alte cheltuieli cu impozite ce nu apar in elementele de mai sus	698		
	<b>TOTAL CHELTUIELI</b>		<b>2.396.342</b>	<b>2.813.358</b>

NOTA : Cheltuielile totale prezentate in balanta de verificare la 31.12.2010 pe baza careia s-a intocmit BVC-ul prezumat si realizat pe 2010 difera de total cheltuieli inregistrate in situatiile financiare ale societatii ( Contul de profit si pierdere ) la 31.12.2010, cu suma de 11.767 lei deoarece formula de calcul aplicata in cele doua tipuri de raportari este diferita , acest lucru insa neinfluentand rezultatul exercitiului si anume:

-in Contul de profit si pierdere , conform reglementarilor CNVM , cheltuielile cu asigurarile aferente salariilor personalului societatii sunt diminuate cu veniturile din subventiile primite de la bugetul de stat pentru absolventii incadrati in munca ( cont venituri 7415 = 11.767 lei )

-in balanta de verificare aceste cheltuieli sunt luate in calculul aritmetic .

Cheltuielile cu provizioanele si amortizarile , reprezinta in totalitate cheltuielile inregistrate cu ocazia amortizarilor calculate de societate in cursul anului 2010. Metoda de amortizare aplicata este : amortizarea liniara , pe durata medie de viata stabilita de nomenclatorul in materie in vigoare.

Cheltuielile cu onorariile platite , in suma de 52.702 lei au urmatoarea componenta :

-audit intern	24.000 lei
-audit financiar	8.800 lei
-onorarii avocat	19.902 lei

Cheltuielile cu serviciile efectuate de terti, se ridica la valoarea de 221.129 lei si insumeaza urmatoarele tipuri de cheltuieli :

-pregatire profesionala personal	25.352 lei
-abonamente presa/ legislatie	2.223 lei
-protectia muncii	1.050 lei
-servicii registrul comertului	12.326 lei
-medicina muncii	507 lei
-comision ITM	2.910 lei
-servicii Trayport	15.518 lei
-prestari diverse	53.981 lei
-prospect listare	68.911 lei
-seminar aniversar	36.370 lei
-Servicii Depozitar	1.981 lei

La capitolul " Alte cheltuieli " pot fi enumerate :

-sponsorizari	1.500 lei
-cheltuieli cu active cedate	106.664 lei
-alte cheltuieli exploatare	2.577 lei

Cheltuielile cu activele cedate sunt reprezentate de scoaterea din evidenta a softului modul CRC , vandut SC CRC SA. ( scoaterea din evidenta s-a efectuat la valoare pretului de productie , in conformitate cu reglementarile contabile in vigoare )

Cheltuielile privind “ Alte impozite si taxe “ in suma de 234.055 lei au urmatoarea structura :

- tarif 1% datorat CNVM din V exploatare	21.321 lei
- tarif 30% datorat CNVM din venituri formarea profesionala	12.734 lei
- taxe autorizari CNVM	102.474 lei
- TVA fara drept de deducere	93.351 lei
- alte taxe	4.175 lei

Urmare a faptului ca se desfasoara activitati care genereza atat venituri impozabile cat si venituri scutite de TVA , societatea se supune regimului mixt de aplicare al TVA-ului (pro-rata) , astfel incat pentru achizitiile care nu dau drept de deducere integral ( aferente veniturilor mixte ) , societatea inregistreaza acest TVA , conform legislatiei in vigoare , pe cheltuiala exercitiului.

Prezentele note explicative intregesc Situatiile financiare ale societatii intocmite la data de 31.12.2010.

ADMINISTRATOR,  
PRESEDINTE

Ancuta Teodor

INTOCMIT,  
DIRECTOR ECONOMIC

Vanatoru Tatiana

