



SSIFEROKER

intermediem succesului

Raport trimestrial

Intocmit in conformitate cu
Regulamentul CNVM nr. 1/2006
la data de 30.09.2011

Cluj-Napoca, 15 Noiembrie, 2011





CUPRINS

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI	3
INFORMATII DESPRE COMPANIE	5
ACTIVITATEA OPERATIONALA	6
REZULTATELE ADMINISTRARII PORTOFOLIULUI DE ACTIVE FINANCIARE	8
ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE	11
SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII	14
RELATIA CU ACTIONARII SI INSTITUTIILE PIETEI	14
INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI.....	19

ANEXE

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, Contul de profit si pierdere, Datele informative si Indicatorii Economico-financiari la 30 Septembrie 2011 intocmite in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM) nr. 4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directia IV a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM.



PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI

Indicatori	30 Septembrie 2011	30 Septembrie 2010	Variatie	Trimestrul III 2011	Trimestrul III 2010	Variatie
Contul de profit si pierdere individual						
Cifra de afaceri neta (lei)	2,512,163	2,565,882	-2.1%	722,402	516,548	39.9%
Rezultat operational (lei)	(2,688,089)	(3,208,133)	-16.2%	(973,127)	(2,055,714)	-52.7%
Rezultat financiar (lei)	2,935,539	9,540,616	-69.2%	(504,446)	2,831,316	n/a
Rezultat net (lei)	247,450	6,326,033	-96.1%	(1,477,573)	773,452	n/a
Bilant individual						
Capitaluri proprii (lei)	91,691,791	92,810,778	-1.2%	91,691,791	92,810,778	-1.2%
Activ net (lei)	74,984,695	77,967,609	-3.8%	74,984,695	77,967,609	-3.8%
Total active (lei)	108,365,182	111,732,486	-3.0%	108,365,182	111,732,486	-3.0%
Indicatori de performanta						
Profit net pe actiune (lei/actiune)	0.0009	0.0219	-96.1%	(0.0051)	0.0027	n/a
Valoarea unitara a activului net	0.2590	0.2693	-3.8%	0.2590	0.2693	-3.8%
Marja profit net	9.9%	246.5%	n/a	n/a	149.7%	n/a
Rezultatul activitatii de intermediere						
Valoare tranzactionata la BVB (milioane lei)	626.6	549.7	14%	192	115	66.7%
Tranzactii pe piata derivatelor de la Sibex (mii contracte)	148	305	-51%	55	305	-82.0%
Pretul actiunii BRK (valori ajustate*)						
Pret deschidere (pret inchidere ziua anterioara)	0.2479	0.1735	42.9%	0.1411	0.2248	-37.2%
Maxim (pret intraday)	0.2769	0.3579	-22.6%	0.1411	0.2897	-51.3%
Minim (pret intraday)	0.1200	0.1880	-36.2%	0.1390	0.2179	-36.2%
Pret inchidere (la 30 septembrie)	0.1392	0.2641	-47.3%	0.1392	0.2641	-47.3%

* prin considerarea numarului nou de actiuni rezultat din majorarea de capital realizata in 2011 prin incorporarea profitului nerepartizat din 2010 si a altor rezerve ramase din anii precedenti



SSIF Broker SA se mentine pe profit in ciuda mediului bursier dificil



Reducerea ratingului suveran al SUA si accentuarea temerilor privind intrarea in incapacitate de plata a Greciei au determinat un val puternic de deprecieri pe pietele financiare internationale in trimestrul al III-lea, socurile acestor turbulente transmitandu-se si la nivelul pietei locale. In fata acestor turbulente SSIF Broker s-a aflat intr-o pozitie foarte vulnerabila tinand cont de expunerea mare a portofoliului propriu pe piata de la Bucuresti, profitabilitatea companiei avand de suferit in urma deprecierei valorii portofoliului de actiuni listate.



Ritmul de scadere al cifrei de afaceri s-a temperat in primele 9 luni la 2.1% dupa ce la finele primului semestru se inregistra o scadere de 12.7%, valoarea tranzactiilor intermedie crescand cu 67% in trimestrul al III-lea si cu 14% in primele 9 luni pana la 626.6 milioane lei.



Pierderile inregistrate pe filiera operationala s-au redus cu 16.2% la finele primelor 9 luni din 2011 in conditiile scaderii cheltuielilor de exploatare (-5.8%) si unui usor avans al veniturilor operationale (+6.9%).



Rezultatul financiar indica dupa primele 9 luni un profit de 2.93 milioane lei cu 69% mai mic decat in urma cu un an, evolutie determinata de majorarea cheltuielilor de natura financiara in timp ce veniturile din operatiuni si plasamente financiare au ramas constante.



Ca urmare a evolutiei rezultatelor pe cele doua filiere principale de activitate, intermediere si administrarea activelor financiare, profitul net inregistrat de SSIF Broker in primele 9 luni din 2011 a scazut la 247,450 lei, reprezentand 4% din realizarile obtinute in aceeasi perioada a anului precedent.



INFORMATII DESPRE COMPANIE

Denumirea juridica	SOCIETATE DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE BROKER SA Cluj-Napoca
Domeniul de activitate	Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare
Cod CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod Registrul Comertului	J12/3038/1994
Adresa	Str. Motilor, nr. 119, Cluj-Napoca
Simbol	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0

SSIF Broker SA a fost infiintata ca societate pe actiuni la data de 26 Octombrie 1994 sub denumirea initiala de SIVM Broker SA. SSIF Broker SA este membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti, actionar la Sibiu Stock Exchange (Sibex), Depozitarul Sibex, Casa Romana de Compensatie Sibiu, Bursa Romana de Marfuri, Casa de Compensare Bucuresti si Fondul de Compensare a Investitorilor.

Sediul central al societatii se afla la Cluj-Napoca in timp ce prezenta pe intregul teritoriu al Romaniei este asigura prin intermediul sucursalei din Bucuresti si a inca 7 agentii in cele mai importante orase precum: Timisoara, Iasi, Craiova, Ploiesti, Suceava, Botosani si Pitesti.

Actiunile SSIF Broker au fost admise la tranzactionare pe piata principala administrata de Bursa de Valori Bucuresti la data de 5 Februarie 2005 sub simbolul BRK. Domeniul principal de activitate este intermedierea tranzactiilor financiare, SSIF Broker SA fiind una dintre cele mai mari societati de brokeraj independente din Romania care nu se afla sub tutela unei alte institutii financiare.

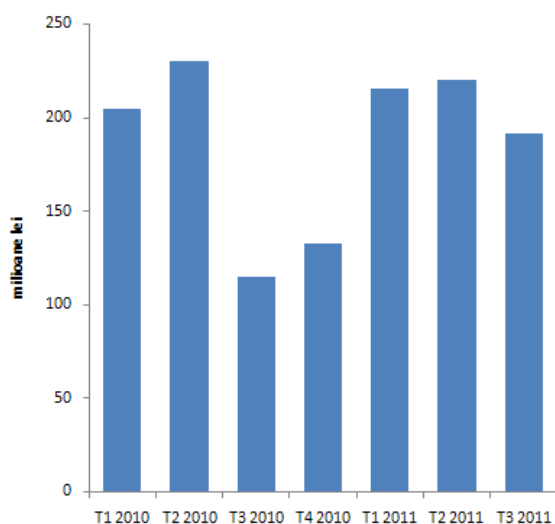
Alaturi de activitatea de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie intr-o proportie covarsitoare la realizarea veniturilor SSIF Broker SA, majoritatea investitiilor fiind realizate pe teritoriul Romaniei.

Actiunile BRK sunt cotate la categoria I a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in cosul indicilor BET, BET-C si BET-XT.

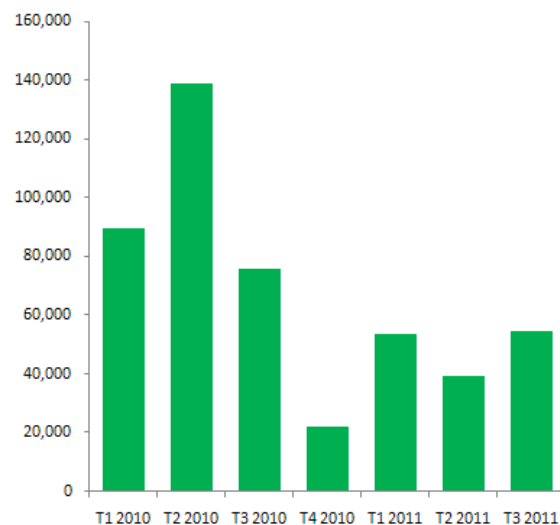


ACTIVITATEA OPERATIONALA

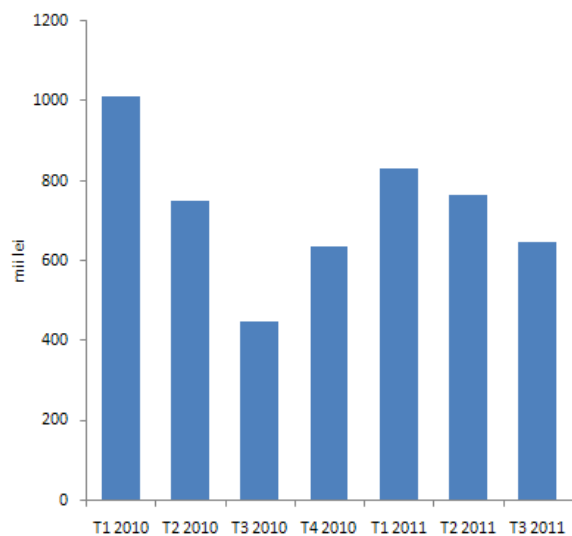
Valoarea totala a tranzactiilor intermediatate la BVB



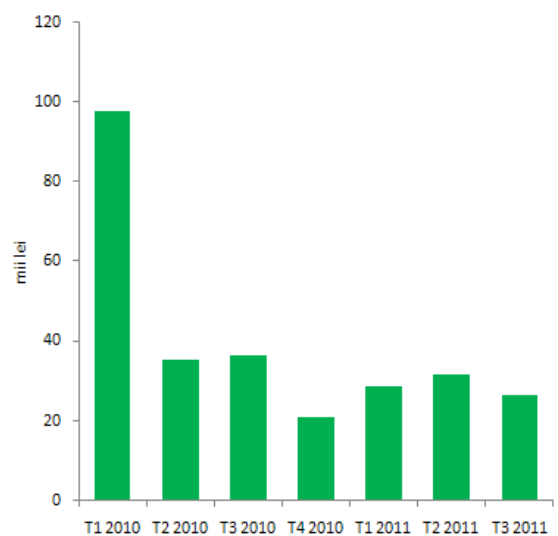
Contracte intermediatate pe piata derivatelor de la Sibex



Comisioane din tranzactii intermediatate la BVB



Comisioane din tranzactii pe piata derivatelor de la Sibex





Activitatea de exploatare (operationala) vizeaza totalitatea serviciilor de intermediere financiara pe care SSIF Broker SA le presteaza in contul clientilor sai, servicii care se materializeaza in venituri pentru societate sub forma comisioanelor aplicate tranzactiilor efectuate de clienti. SSIF Broker SA detine autorizatie de tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), la Sibiu Stock Exchange (Sibex) si pe bursa din Viena (Wiener Borse).

Datorita reducerii contractelor intermedicate in trimestrul al III-lea atat pe conturile de clienti, cat si pe contul propriu, SSIF Broker ocupa la finele lunii septembrie pozitia a V-a in topul intermediarilor pe piata derivatelor de la Sibiu, prin intermediul SSIF Broker fiind tranzactionate un numar de 147,870 contracte ce ii confera o cota de piata de 13.4%.

Topul intermediarilor la Sibex cumulat la sfarsitul primelor 9 luni ale anului 2011

Pozitie	Denumire intermediar	Nr contracte	Cota de piata
1	SSIF WBS ROMANIA	700,542	63.6%
2	SSIF TRADEVILLE SA	274,576	24.9%
3	SSIF ESTINVEST SA	183,498	16.7%
4	SSIF INTERCAPITAL INVEST	165,796	15.1%
5	S.S.I.F. BROKER	147,870	13.4%

Sursa: www.sibex.ro

In schimb, pozitia SSIF Broker SA in ierarhia SSIF-urilor de la BVB a ramas neschimbata fata de situatia de la jumatatea anului, SSIF Broker ocupand locul al VII-lea dupa primele 9 luni ale anului curent, valoarea tranzactiilor intermedicate ridicandu-se la 626.6 milioane lei comparativ cu 549.6 milioane lei in perioada similara din 2010, cota de piata fiind de 3.56%.

Topul intermediarilor la BVB (tranzactii cu actiuni pe BVB&Rsdaq) la finele primelor 9 luni ale anului 2011

Pozitie	Denumire intermediar	Valoare Tranzactionata		Cota de piata (%)	
		9M 2010	9M 2011	9M 2010	9M 2011
1	SWISS CAPITAL SA	1,113,641,600	4,349,056,906	10.53	24.72
2	UNICREDIT CAIB SECURITIES	375,365,551	1,650,862,300	3.55	9.38
3	RAIFFEISEN CAPITAL&INVESTMENT	508,282,602	991,457,588	4.81	5.64
4	ING BANK N.V. AMSTERDAM - Suc. Bucuresti	724,699,733	925,037,152	6.85	5.26
5	WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES	93,868,733	901,110,060	0.89	5.12
6	BANCA COMERCIALA ROMANA	233,932,437	663,939,275	2.21	3.77
7	S.S.I.F. BROKER	549,652,375	626,644,086	5.20	3.56

Sursa: www.bvb.ro



REZULTATELE ADMINISTRARII PORTOFOLIULUI DE ACTIVE FINANCIARE

1. Conditii de piata in trimestrul al III-lea

1.1 Performante bursiere locale si internationale in trimestrul al III-lea si dupa primele 9 luni din 2011

In trimestrul al III-lea toti indicii bursieri de la BVB au inregistrat scaderi puternice, cea mai ampla scadere fiind inregistrata la nivelul indicelui BET-FI (-23.9%) in timp ce o depreciere mai „modica” a inregistrat-o indicele compozit al pietei bucurestene, BET-C (-20%). Indicele reprezentativ al pietei de la Bucuresti, indicele BET, a scazut in trimestrul al III-lea cu 21.5% fata de nivelul inregistrat la finele lunii iunie.

Evolutii indici bursieri

Tara	Indice	T1 '11	T2 '11	T3 '11	YTD*	Y-o-Y**
Romania	BET	12.5%	-7.1%	-21.4%	-17.9%	-18.9%
	BET-C	13.3%	-6.0%	-20.0%	-14.9%	-14.7%
	BET-FI	22.3%	-16.1%	-23.9%	-21.9%	-28.6%
	BET-XT	18.3%	-8.7%	-23.1%	-16.9%	-20.2%
	BET-NG	7.2%	-6.7%	-22.5%	-22.5%	-22.0%
SUA	Dow Jones Ind. Avg. (DJIA)	6.4%	0.8%	-12.1%	-5.7%	1.2%
	S&P 500 (SPX)	5.4%	-0.4%	-14.3%	-10.0%	-0.9%
Germania	DAX-30	1.8%	4.8%	-25.4%	-20.4%	-11.7%
Franta	CAC-40	4.8%	-0.2%	-25.1%	-21.6%	-19.7%
Anglia	FTSE-100	0.2%	0.6%	-13.7%	-13.1%	-7.6%
Austria	ATX	-0.8%	-4.0%	-29.6%	-32.9%	-23.4%
Bulgaria	SOFIX	22.9%	-7.1%	-16.1%	-4.2%	-10.4%
Ungaria	BUX	8.1%	-1.6%	-30.5%	-26.0%	-32.1%
Rusia	RTS	15.5%	-6.7%	-29.7%	-24.2%	-11.0%
Polonia	WIG-20	2.3%	-0.2%	-21.9%	-20.2%	-16.3%
Cehia	PX	2.7%	-2.5%	-23.8%	-23.8%	-17.5%

* de la inceputul anului

** in ultimele 12 luni

Contrar situatiei inregistrate la jumatatea anului (indicii bursieri locali inregistrau aprecieri fata de valorile de la sfarsitul anului 2010), deprecierea din perioada iulie-septembrie au impins cotationile indicilor sub nivelul inregistrat la 31.12.2010, indicele BET-FI fiind contraperformerul pietei cu o depreciere de peste 21.9% in primele 9 luni (-28.6% in ultimele 12 luni) in timp ce BET-C inregistreaza un declin de 14.9%. In ciuda acestor evolutii negative situatia indicilor romanesti nu este foarte dramatica daca ne raportam la evolutiile celor mai reprezentativi indici bursieri ai pietelor vest-europene, respectiv ai pietelor est-europene. Astfel, dupa un declin accentuat in trimestrul al III-lea cotationile indicilor vest-europeni, DAX-30 si CAC-40, au coborat cu 20.4%, respectiv 21.6%, sub valorile de la inceputul anului in timp ce indicele ATX este contraperformerul pietelor occidentale cu o depreciere de 32.9% de la inceputul anului. Si pe pietele din regiunea centrala si de est a Europei deprecierea din ultimul trimestru au sters peste 20% din valorile indicilor bursieri de la sfarsitul anului, exceptie facand indicele de la Sofia care inregistreaza o depreciere de doar 4.2%.

Evolutiile dezastruoase inregistrate de bursele internationale in trimestrul al III-lea au fost generate de un cumul de factori precum: acutizarea temerilor cu privire la intrarea in incapacitate de plata a Greciei si expansiunea crizei datorilor suverane dinspre statele periferice zonei euro spre centrul blocului comunitar; perspectiva intrarii in incapacitate de plata a SUA pe fondul disputelor din sfera



politica care au intarziat foarte mult votarea ordonantei de majorare a plafonului datoriei SUA; scaderea ratingului de tara a SUA; inrautatirea climatului macroeconomic mondial si reducerea estimarilor de crestere economica pe plan mondial atat pentru anul curent cat mai ales pentru 2012.

Pe langa factorii enumerati anterior, piata de la Bucuresti a fost influentata negativ si de o serie de evenimente locale, dintre care amintim: incheierea fara succes a ofertei secundare de vanzare a pachetului de 9.81% din OMV Petrom detinut de catre statul roman, amanarea pe termen nederminat a listarii BCR, accelerarea procesului de conversie in actiuni FP a titlurilor de despagubire care a influentat negativ evolutia pretului actiunilor FP. In aceasta conjunctura nefavorabila stirile pozitive legate de imbunatatirea ratingului de tara de catre agentia de evaluare Fitch sau cifrele peste asteptari cu privire la ritmul de crestere economica din trimestrul al II-lea au ramas fara ecou in piata.

1.2 Corelatiile intre bursa locala si cele externe

Matricea corelatiilor intre indici de la inceputul anului 2011

	BET	BET-FI	DJIA	SPX	DAX
BET	1.00	0.70	0.53	0.51	0.60
BET-FI	0.70	1.00	0.52	0.53	0.53
DJIA	0.53	0.52	1.00	0.97	0.86
SPX	0.51	0.53	0.97	1.00	0.84
DAX	0.60	0.53	0.86	0.84	1.00

Pe fondul cresterii aversiunii la risc si retragerilor fondurilor de investitii de pe pietele de capital din intreaga lume coeficientul de corelatie al bursei locale cu cele vest-europene si americane a urcat semnificativ, la niveluri comparabile cu cele din 2008, dupa ce in primele 6 luni nivelul corelatiilor a fost destul de redus.

Coeficientul de corelatie in ultimele 3 luni

	iul.11	aug.11	sep.11	T3 '11
Corelatie BET & DJIA	0.33	0.86	0.47	0.59
Corelatie BET & SPX	0.35	0.88	0.48	0.58
Corelatie BET & DAX	0.36	0.92	0.4	0.64
	iul.11	aug.11	sep.11	T3 '11
Corelatie BET-FI & DJIA	0.48	0.84	0.46	0.70
Corelatie BET-FI & SPX	0.5	0.9	0.51	0.71
Corelatie BET-FI & DAX	0.51	0.7	0.35	0.66

Se poate observa ca intensitatea corelatiei intre indicii de la BVB si cei externi a fost mult mai mare in T3 decat nivelul din primele 9 luni, cea mai puternica corelatie fiind remarcata in luna august cand coeficientul de corelatie a urcat pana spre 0.9 (1 fiind valoarea maxima).

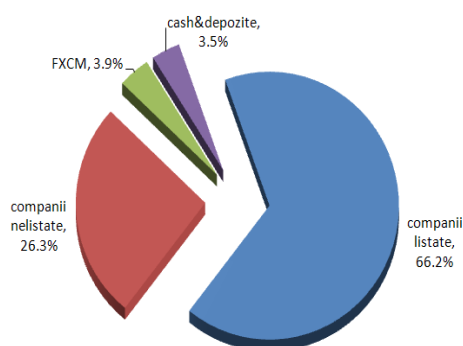


2. Structura portofoliului de active financiare detinute de SSIF Broker SA

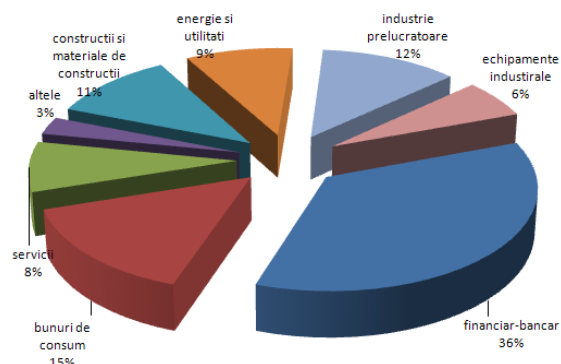
Structura portofoliului	Numar Emitenti			Valoarea de piata a pachetului detinut de SSIF Broker (lei)		
	30.09.10	31.12.10	30.09.11	30.09.10	31.12.10	30.09.11
Societati cotate la BVB&Sibex	83	82	77	42,041,094	46,192,533	45,073,048
Societati cotate la Viena	-	-	5	-	-	600,425
Societati necotate tranzactionate la BVB	-	-	-	-	-	-
Societati necotate deschise	-	-	-	-	-	-
Societati inchise	9	9	8	20,209,583	20,634,813	16,761,850
Alte valori mobiliare	6	6	6	828,954	417,317	830,675
Total portofoliu	98	97	96	63,079,631	67,244,663	63,265,998

- Cotarea la bursa a actiunilor Fondul Proprietatea (FP) si trecerea acestora in categoria titlurilor de plasament pe termen scurt a condus la cresterea valorii portofoliului de actiuni cotate in primele noua luni ale anului 2011.
- Tot de pachetul de actiuni detinut la Fondul Proprietatea se leaga si explicatia pentru scaderea valorii portofoliului de actiuni necotate (societati inchise), calculata in conformitate cu prevederile Art. 202 din Regulamentul 15/2004 al CNVM, in contextul in care in urma cu 12 luni Fondul Proprietatea era o societate nelistata si figura in bilant la categoria plasamentelor pe termen lung.
- Valoarea totala a portofoliului de active financiare (actiuni cotate + actiuni necotate + alte valori mobiliare¹) a ramas constanta comparativ cu nivelul inregistrat in urma cu 12 luni, insa inregistreaza o scadere cu 6% fata de inceputul anului.
- Portofoliul de actiuni listate (portofoliul tranzactionabil) reprezinta componenta principala in cadrul portofoliului de active financiare detinut de SSIF Broker (66.2%), participatiile la companiile nelistate detin o pondere de 26.3% in timp ce lichiditatile curente si alte instrumente financiare cumuleaza cca 7.4%.

Structura activelor financiare la 30.09.2011



Structura portofoliului de actiuni pe sectoare la 30.09.2011



¹ Detineri la diferite institutii precum: Casa de Compensare Bucuresti, Fondul de Compensare al Investitorilor, Bursa Romana de Marfuri si Casa Romana de Compensatie.



ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

Raportările financiare sunt realizate în conformitate cu Standardele Românești de Contabilitate (RAS) și conforme reglementărilor CNVM. Rezultatele financiare la 30 Septembrie 2011 nu au fost auditate.

Alături de activitatea de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie într-o proporție covârșitoare la realizarea veniturilor SSIF Broker SA.

Structura veniturilor obținute în primele 9 luni ale anului, în funcție de proveniență, este sintetizată în tabelul de mai jos:

(valori în lei)	30.09.2010	30.09.2011	Variatie
Venituri totale	12,037,248	12,185,924	1.2%
Venituri din comisioane:	2,536,786	2,442,900	-3.7%
- venituri din comisioane BVB	2,211,271	2,247,425	1.6%
- venituri din comisioane Sibex	170,016	87,138	-48.7%
- venituri din comisioane FORWARD	30,004	0	-100.0%
- venituri din alte servicii conexe prestate	125,495	108,337	-13.7%
Alte venituri operationale:	116,914	393,430	236.5%
- venituri din chirii	24,818	18,590	-25.1%
- alte venituri din servicii de administrare	4,000	49,900	1147.5%
- venituri din active cedate	14,663	256,866	1651.8%
- alte venituri din exploatare	73,433	68,074	-7.3%
Venituri din participatii:	2,340,565	1,998,820	-14.6%
- Venituri din dividende:	2,340,565	1,998,820	-14.6%
Venituri din titluri de plasament:	6,000,126	6,343,770	5.7%
- Venituri din titluri de plasament cedate BVB	5,553,424	6,181,149	11.3%
- Venituri pe piața futures	331,949	66,653	-79.9%
- Venituri din tranzacții Forex	114,753	95,968	-16.4%
Alte venituri financiare:	1,042,857	1,007,004	-3.4%
- Venituri din dobanzi	927,167	697,898	-24.7%
- Venituri din diferențe de curs valutar	115,690	309,106	167.2%



Pozitia financiara

-valori exprimate in lei-	Elemente de bilant la data de:	
	31 Decembrie 2011	30 Septembrie 2011
Imobilizari necorporale	1,226,653	1,422,719
Imobilizari corporale	7,433,742	6,685,759
Imobilizari financiare	48,572,775	40,538,095
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	57,233,170	48,646,573
Stocuri	0	0
Creante	5,163,354	6,013,964
Investitii pe termen scurt	32,711,397	42,176,871
Casa si conturi la banci	11,520,966	11,527,774
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	49,395,717	59,718,609
Cheltuieli inregistrate in avans	18,895	0
Datorii pe termen scurt	11,057,578	13,323,467
Datorii pe termen lung	517,710	446,871
DATORII - TOTAL	11,575,288	13,770,338
Provizioane	2,500,000	2,500,000
Venituri inregistrate in avans	0	403,053
Capital social	72,367,920	72,367,920
Prime de capital	5,355	5,355
Rezerve din reevaluare	1,575,011	1,354,466
Rezerve	12,319,572	12,033,877
Rezultatul reportat	-347,175	0
Rezultatul exercitiului	6,651,811	247,450
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	92,572,494	91,691,791

- Valoarea activelor imobilizate a scazut in primele 9 luni in contextul diminuarii plasamentelor in imobilizari financiare, prin reducerea participatiilor la companiile Carbochim SA Cluj-Napoca, Faimar SA Baia-Mare si transferul actiunilor Fondul Proprietatea in categoria titlurilor de plasament pe termen scurt dupa listarea acestuia pe Bursa de Valori Bucuresti;
- Valoarea portofoliului tranzactionabil al SSIF Broker, actiuni cotate incadrate in categoria investitiilor financiare pe termen scurt, a crescut cu 28.9% in perioada ianuarie-septembrie ca urmare a majorarii expunerii pe titlurile lichide, plasamentele noi in actiuni fiind realizate in prima parte a anului cand conditiile de piata au fost mult mai favorabile decat in prezent.
- Lichiditatile din conturile curente si din depozitele pe termen scurt, inclusiv fondurilor banesti ale clientilor destinate tranzactiilor bursiere, au ramas la un nivel constant fata de nivelul de la inceputul anului, disponibilitatile banesti apartinand SSIF Broker fiind in cuantum de 2.3 milioane lei;
- La 30 septembrie 2011 valoarea capitalurilor proprii se ridica la cca 91.7 milioane lei, in scadere cu 1% fata de nivelul de la sfarsitul anului 2010.



Contul de profit si pierdere

la data de:

-valori exprimate in lei-	30 Septembrie 2010	30 Septembrie 2011	Variatie (%)
Cifra de afaceri	2,565,882	2,512,163	-2.1%
Alte venituri din exploatare	87,819	324,166	269.1%
Venituri din exploatare - total	2,653,701	2,836,329	6.9%
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara	305,393	282,157	-7.6%
Cheltuieli cu personalul	2,174,133	2,619,048	20.5%
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	775,164	823,714	6.3%
Alte cheltuieli de exploatare	4,657,186	3,976,027	-14.6%
Ajustari privind provizioanele	(2,050,042)	(2,176,528)	6.2%
Cheltuieli de exploatare - total	5,861,834	5,524,418	-5.8%
Rezultat din exploatare	(3,208,133)	(2,688,089)	n/a
Venituri din interese de participare	2,340,565	1,998,820	-14.6%
Venituri din dobanzi	927,164	697,898	-24.7%
Alte venituri financiare	6,115,818	6,652,877	8.8%
Venituri financiare - total	9,383,547	9,349,595	-0.4%
<i>Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor pe termen scurt</i>	(9,981,420)	(2,188,088)	-78.1%
Alte cheltuieli financiare	9,810,973	8,589,380	-12.5%
Cheltuieli financiare - total	(157,069)	6,414,056	n/a
Rezultat financiar	9,540,616	2,935,539	-69.2%
Venituri totale	12,037,248	12,185,924	1.2%
Cheltuieli totale	5,704,765	11,938,474	109.3%
Rezultat brut	6,332,483	247,450	-96.1%
Impozit pe profit	6,450	0	n/a
Rezultat net	6,326,033	247,450	-96.1%

- Cifra de afaceri a scazut cu 2.1% in primele 9 luni ale anului pana la o valoare de 2.51 milioane lei in conditiile reducerii comisionului mediu pe tranzactie in ciuda cresterii cu 14% a valorii totale a tranzactiilor intermediare pe Bursa de Valori Bucuresti.
- La capitolul cheltuielilor operationale se remarca o crestere cu 20.5% a cheltuielilor cu personalul angajat pe fondul cresterii cheltuielilor cu instruirea si formarea profesionala a angajatilor, in timp ce categoria "altor cheltuieli de exploatare" (prestatii externe, despagubiri, penalitati) a inregistrat o scadere cu 14.6% fata de anul precedent.
- Pe partea de operatiuni financiare veniturile au stagnat in primele 9 luni la cca 9.35 milioane lei, peste 2/3 din aceste venituri provenind din tranzactii pe piata de capital (+5.7%), in timp ce veniturile din dividende au scazut cu 14.6% fata de aceeaasi perioada din 2010.
- Veniturile rezultate din stornarea unor provizioane ramase fara obiect dupa vanzarea unor actiuni din portofoliul tranzactionabil au scazut cu 78% fata de aceeaasi perioada din 2010 influentand in mod semnificativ rezultatul activitatii financiare.
- La finele primelor 9 luni din 2011 SSIF Broker inregistreaza un profit net de 247,450 lei fata de un profit de 6.33 milioane lei in perioada similara din 2010.



SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII

In perioada analizata nu au existat situatii in care societatea sa fi fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

La 30.09.2011, capitalul social al societatii se ridica la suma de 72,367,920.25 lei, pe parcursul primelor 9 luni neexistand modificari ale capitalului social.

In cursul trimestrului al III-lea al anului curent nu au intervenit modificari in stuctura consiliului de administratie al SSIF Broker SA, componenta Consiliului de Administatie al SSIF Broker SA la 30.09.2011 se prezinta astfel:

Presedinte CA – Anton Ionescu

Vicepresedinte CA – Miron Martin,

Membru CA – Vasile Pop,

Membru CA – Tiberiu Stratan,

Membru CA – Adrian C. Mercean.

RELATIA CU ACTIONARI SI INSTITUTIILE PIETEI

SSIF Broker SA a respectat dreptul la informare al actionarilor prin comunicatele de presa, publicarea raportarilor, informatiile furnizate in sistemul electronic al pietei de capital, oferind un tratament egal acestora.

In relatia cu institutiile pietei de capital societatea a intocmit si publicat raportarile periodice si curente in continutul si la termenele prevazute de reglementarile in vigoare si a furnizat informatiile solicitate de CNVM, Bursa de Valori Bucuresti - piata reglementata pe care sunt listate actiunile emise de SSIF BROKER SA.

Presedinte CA,

Prof. univ. dr. ing. Anton Ionescu

Director General,

Grigore Chis

Contabil sef,

Mihaela Botez



ANEXE

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30 Septembrie 2011

Formularul 10

Formularul 10		- lei -	
Denumirea indicatorului	Nr.	SOLD	LA
	rd.	01.01.2011	30.09.2011
A. ACTIVE IMOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	1	-	-
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	2	-	-
3. concesiuni, brevete, licente (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	310,400	175,935
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	4	916,253	503,940
5. avansuri si imob. Necorp. In curs de exec. (ct. 233 + 234 - 2933)	5	-	742,844
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	1,226,653	1,422,719
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	7	6,809,726	6,145,906
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213 - 2813 - 2913)	8	358,288	303,634
3. alte instalatii,utilaje si mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	9	147,908	118,399
4. avansuri si imob. corp. In curs de exec. (ct. 231 + 232 - 2931)	10	117,820	117,820
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	7,433,742	6,685,759
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 261 - 2961)	12	-	-
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	-	-
3. interese de participatie (ct. 263 - 2963)	14	-	-
4. imprum. acordate entitatilor de care comp.e legata prin interese de part. (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	-	-
5. titluri si alte instrum.financiare detinute ca imobilizari (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	48,178,851	40,165,901
6. alte creante (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	393,924	372,194
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	48,572,775	40,538,095
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	57,233,170	48,646,573
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)	20	-	-
2. lucrari si servicii In curs de exec. (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	-	-
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct.2675*+ 2676* - 2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)	24	54,854	309,232
2.sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	-	-
3.sume de incasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	-	-
4.alte creante (ct. 425+4282+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	5,108,500	5,704,732
5.creante privind capitalul subscris si neversat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	5,163,354	6,013,964
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1.actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501 - 591)	30	-	-
2. alte invest.fin.pe termen scurt (ct. 5031+5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114)	31	32,711,397	42,176,871
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	32,711,397	42,176,871
IV. CASA SI CONTURI LA BANCII (ct.5112+512+531+532+541+542)	33	11,520,966	11,527,774
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.23+29+32+33)	34	49,395,717	59,718,609
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	35	18,895	-
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1.imprumuturi din em. De oblig. (ct. 1614+... - 169)	36	-	-
2.sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	-	-
3.avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38	7,910,664	11,073,753
4.datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39	299,864	199,978
5.efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	-	-
6.sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	-	-
7.sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	-	-
8.alte dat.,incl.dat.fisc.si alte dat.pt. asig.soc (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	2,847,050	2,049,736
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	11,057,578	13,323,467



Formularul 10		- lei -	
Denumirea indicatorului	Nr.	SOLD	LA
		01.01.2011	30.09.2011
E.ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE (rd.34+35-44-60.2)	45	38,357,034	45,992,089
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE(rd.19+45-60.1)	46	95,590,204	94,638,662
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		517,710	-
1.imprumuturi din em. De oblig. (ct. 1614+... - 169)	47	-	-
2.sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	-	-
3.avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49	-	-
4.datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	30,655	-
5.efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51	-	-
6.sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	52	-	-
7.sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	53	296,855	296,855
8.alte dat.,incl.dat.fisc.si alte dat.pt. asig.soc (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	54	190,200	150,016
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	517,710	446,871
H. PROVIZIOANE			-
1.proviz.pt.pensii si alte oblig.similare (ct. 1515)	56	-	-
2.provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	-	-
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	2,500,000	2,500,000
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	2,500,000	2,500,000
I. VENITURI IN AVANS (rd.60.1+60.2), din care:	60	-	403,053
- Subventii pentru investitii (ct.131)	60	-	-
- Venituri inregistrate in avans (ct.472)	60	-	403,053
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd.62 la 63), din care:	61	72,367,920	72,367,920
1.Capital subscris nevarsat (ct.1011)	62	-	-
2.Capital subscris varsat (ct.1012)	63	72,367,920	72,367,920
II. PRIME DE CAPITAL (ct.104)	64	5,355	5,355
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct.105) Sold C	65	1,575,011	1,354,466
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 la 73-74)	67	12,319,572	12,033,877
1.rezerve legale (ct. 1061)	68	4,587,875	4,587,875
2.rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	-	-
3.rezerve constituite din valoarea titlurilor/actiunilor dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065*)	70		1,097,597
4.rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct. 1066)	71	1,097,596	-
5.rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72	59,884	220,545
6. alte rezerve (ct. 1068)	73	6,574,217	6,779,553
7. actiuni proprii (ct. 109)	74	-	651,693
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (A) (ct.117)Sold C	75	-	5,682,723
.....Sold D	76	347,175	-
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)Sold C	77	6,651,811	247,450
.....Sold D	78	-	-
Repartizarea profitului (ct.129)	79	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd.61+64+65+66+67+75-76+77-78-79)	80	92,572,494	91,691,791



Contul de profit si pierdere

Formularul 20

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr.	Realizari in perioada de raportare	
		30.09.2010	30.09.2011
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1	2,565,882	2,512,163
a) Venituri din activitatea curenta (ct.704+705+706+708)	2	2,565,882	2,512,163
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	3	-	-
2. Variatia stocurilor (ct. 711) ----- Sold C	4	-	-
Variatia stocurilor (ct. 711) ----- Sold D	5	-	-
3. Veniturile productiei imobilizate (ct. 721+722)	6	-	-
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	7	87,819	324,166
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	8	2,653,701	2,836,329
5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara (rd. 10 la 12)	9	305,393	282,157
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602-7412)	10	129,970	131,979
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11	87,127	53,341
c) Alte cheltuieli din afara (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	12	88,296	96,837
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15)	13	2,174,133	2,619,048
a) Salarii (ct. 641+642-7414)	14	1,631,304	2,013,500
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct.645-7415)	15	542,829	605,548
7. a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17-18)	16	775,164	823,714
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17	775,164	823,714
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	18	-	-
b) Ajustarea valorii activelor circulante (rd. 20-21)	19	-	-
b.1) Cheltuieli (ct. 654+6814)	20	-	-
b.2) Venituri (ct. 754+7814)	21	-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	4,657,186	3,976,027
8.1. Cheltuieli privind prestatii externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627)	23	2,699,348	2,381,874
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct 635)	24	179,439	100,593
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct.658)	25	1,778,399	1,493,560
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27-28)	26	(2,050,042)	(2,176,528)
- Cheltuieli (ct.6812)	27	-	-
- Venituri (ct.7812)	28	2,050,042	2,176,528
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09+13+16+19+22+26)	29	5,861,834	5,524,418
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE - Profit (rd. 08-29)	30	-	-
- Pierdere (rd. 29-08)	31	3,208,133	2,688,089
9. Venituri din interese de participare (ct.7613) din care	32	2,340,565	1,998,820
- venituri obtinute de la entitatile afiliate	33	-	-
10. Venituri din alte investitii financiare si imprumuturi care fac parte din activele imobilizate(ct. 7614)	34	-	-
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 7611)	35	-	-
11. Venituri din dobanzi (ct.766), din care:	36	927,164	697,898
- venituri obtinute de la entitatile afiliate	37	-	-
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38	6,115,818	6,652,877
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32+34+36+38)	39	9,383,547	9,349,595
12. Ajustarea valorii imob.fin si a invest.fin. detinute ca active circulante (rd. 41-42)	40	(9,981,420)	(2,188,088)
- Cheltuieli (ct.686)	41	-	-
- Venituri (ct.786)	42	9,981,420	2,188,088
13. a) Cheltuieli privind dobanzile (ct.666-7418)	43	13,378	12,764
-din care,chelt.in relatia cu entitatile afiliate	44	-	-
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45	9,810,973	8,589,380
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45)	46	(157,069)	6,414,056
REZULTATUL FINANCIAR: - Profit (rd. 39-46)	47	9,540,616	2,935,539
- Pierdere (rd. 46-39)	48	-	-
14. REZULTATUL CURENT: - Profit (rd. 08+39-29-46)	49	6,332,483	247,450
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50	-	-
15. Venituri extraordinare (ct.771)	51	-	-
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	52	-	-
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR: - Profit (rd. 51-52)	53	-	-
- Pierdere (rd. 52-51)	54	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)	55	12,037,248	12,185,924
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)	56	5,704,765	11,938,474
REZULTATUL BRUT: - Profit (rd. 55-56)	57	6,332,483	247,450
- Pierdere (rd. 56-55)	58	-	-
18. Impozitul pe profit (ct.691)	59	6,450	-
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	60	-	-
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR: - Profit (rd. 57-59-60)	61	6,326,033	247,450
- Pierdere (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60-57)	62	-	-



Date informative

Formularul 30

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. Unitati	Sume	
Unitati care au înregistrat profit	01	1	247,450	
Unitati care au înregistrat pierdere	02	0	-	
II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE	Nr. rd.	Total col. 2+3 din care:	PT.ACTIVITATEA CURENTA	PT.ACTIVITATEA DE INVESTITII
A	B	1	2	3
Plati restante - total (rd.04+08+14 la 18+22),din care:	03	0	0	0
Furnizori restanti - total (rd.05 la 07),din care:	04	0	0	0
- peste 30 de zile	05	0	0	0
- peste 90 de zile	06	0	0	0
- peste 1 an	07	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale-total (rd.09 la 13), din care:	08	0	0	0
- contributi pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariati si alte persoane asimilate	09	0	0	0
- contributi pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	0	0	0
- contributia pentru pensia suplimentara	11	0	0	0
- contributi pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0	0	0
- alte datorii sociale	13	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0	0	0
Obligatii restante fata de alti creditori	15	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadenta-total (rd.19 la 21)	18	0	0	0
- restante dupa 30 de zile	19	0	0	0
- restante dupa 90 de zile	20	0	0	0
- restante dupa 1 an	21	0	0	0
Dobanzi restante	22	0	0	0
III. Numar mediu de salariati	Nr.rd.	30.09.2010	30.09.2011	
Numar mediu de salariati	23	89	79	
IV. Plati de dobanzi si redevente	Nr.rd.	Sume (lei)		
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24			
impozitul datorat la bugetul de stat	25	0		
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate*)nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26			
impozitul datorat la bugetul de stat	27	0		
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*)nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28			
impozitul datorat la bugetul de stat	29	0		
V. Tichete de masa	Nr.rd.	Sume (lei)		
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	30	101,630		
VI. Cheltuieli de inovare **)	Nr.rd.	30.09.2010	30.09.2011	
-chelt.de inovare finalizate in cursul perioadei	31	0	0	
-chelt.de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	32	0	0	
-chelt.de inovare abandonate in cursul perioadei	33	0	0	

Administrator,
Anton Ionescu
Presedinte

Intocmit,
Botez Mihaela
Contabil Sef



INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	Model de calcul	Rezultat
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	4.35
Lichiditatea imediata	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	4.35
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu * 100	0
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri * 270	34
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.05
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0.02
Rata autonomiei financiare totale	Capitaluri proprii / Total active	0.85