

Nr: 2562/19.04.2013

Catre,

Bursa de Valori Bucuresti**Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare**

Societatea de Servicii de Investitii Financiare Broker S.A., cu sediul in Cluj-Napoca, Str. Motilor, nr. 119, judetul Cluj, listata la Bursa de Valori Bucuresti, Categoria I, avand simbolul **BRK**, informeaza publicul larg cu privire la disponibilitatea consultarii Raportului *anual aferent exercitiului financiar 2012*.

Raportul anual, impreuna cu documentele aferente, poate fi consultat incepand cu data de **19 aprilie** la sediul societatii de pe Str. Motilor, nr. 119, Cluj-Napoca sau in format electronic pe website-ul societatii, <http://www.ssifbroker.ro/ro/s/adunarea-general-a-actionarilor>, categoria centrul de informare/pentru investitori/adunarea generala a actionarilor.

Prezentul comunicat de presa precum si documentele la care se face referire mai sus, au fost transmise concomitent, Bursei de Valori Bucuresti si Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare.

Director General,
Grigore Chis

Cluj-Napoca, 19.04.2013

DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnatii:

Mihai Buliga, Presedinte al Consiliului de Administratie,

Covaciu Laura-Nicoleta, Director Economic

declaram pe proprie raspundere ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiar-contabile individuale la 31 decembrie 2012, intocmite in conformitate cu standardele contabile aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale SSIF Broker SA si Raportul Consiliului de Administratie, realizat in conformitate cu prevederile CNVM, cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor Companiei precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

Presedinte CA,

Mihai Buliga



Director economic,

Covaciu Laura-Nicoleta



19.04.2013





SSIFEROKER

intermediem succesul

***Situatii financiare
individuale RAS
la 31 decembrie
2012***



Cuprins

	Pagina
Situații financiare individuale	
Bilanț	3
Contul de profit și pierdere	5
Date informative	7
Situația modificărilor capitalurilor proprii	11
Situația fluxurilor de trezorerie	12
Note explicative la situațiile financiare individuale	13

SSIF BROKER SA
Cluj-Napoca, Calea Motilor nr.119
Tel: 0364-401709
Cod unic: 6738423
Nr.Reg Com: J12/3038/1994

ACTIVITATEA PREPONDERENTA:
Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare
Cod clasa CAEN:6612

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 Decembrie 2012

Formularul 10		le-	
Denumirea indicatorului	Nr.	SOLD LA	
	rd.	01/01/2012	31/12/2012
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	1	0	0
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	2	0	0
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	155,943	102,402
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	4	366,502	0
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	5	742,844	908,815
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	1,265,289	1,011,217
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	7	5,631,654	5,583,871
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	8	289,306	242,377
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	9	109,214	80,559
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	16,325	16,325
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	6,046,499	5,923,132
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261-2961)	12	18,374,546	10,365,105
2. împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	0	506,257
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	1,367,353	4,586,234
4. împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	0	256,478
5. titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	19,351,167	10,430,167
6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966- 2969)	17	374,371	391,705
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	39,467,437	26,535,946
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	46,779,225	33,470,295
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI			
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 +351 - 392 - 395)	20	0	0
2. servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	0	0
II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creanțe comerciale* (ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* - 2966* - 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	269,447	98,338
2. sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	0	0
3. sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	0	0
4. alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	6,955,873	9,359,810
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	0	0
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	7,225,320	9,458,148
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	0	0
2. alte investiții pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597- 598+ 5113 + 5114)	31	28,633,627	25,812,061
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	28,633,627	25,812,061
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	10,424,834	18,006,540
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	46,283,781	53,276,749

C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	47,852	78,201
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	0	0
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	8,229,989	11,395,894
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	145,375	195,349
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	0	0
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	0	0
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	2,066,218	3,611,914
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	10,441,582	15,203,157
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	35,786,588	38,151,793
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	82,565,813	71,622,088
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48	0	0
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49	0	0
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50	0	0
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51	0	0
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53	0	0
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54	83,635	29,808
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	83,635	29,808
H. PROVIZIOANE			
1. provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct. 1515)	56	0	0
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	0	0
3. alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	58	7,500,000	7,500,000
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 + 57 + 58)	59	7,500,000	7,500,000
I. VENITURI ÎN AVANS (rd. 60.1 + 60.2 + 60.3) din care:	60	103,463	0
1. subvenții pentru investiții (ct. 475)	60.1	0	0
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	103,463	0
3. fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	0	0
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	84,670,467	84,670,467
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	84,670,467	84,670,467
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	5,354	5,355
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	65	1,137,169	1,255,678
Sold D	66	0	0
IV. REZERVE (rd. 68 + 69 + 70 + 71 + 72 + 73)	67	5,025,716	5,025,716
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	4,587,875	4,587,875
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	0	0
3. rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	70	0	0
4. rezerve de reevaluare la valoarea justă (ct. 1066) **	71	0	0
5. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct. 1067)	72	437,841	437,841
6. alte rezerve (ct. 1068)	73	0	0
Acțiuni proprii (ct. 109)	74	145,201	144,000
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	75	0	0
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	76	0	649
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)		0	0
Sold C	77	0	0
Sold D	78	111,715	27,169,011
VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	79	0	448,724
Sold D	80	15,599,615	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61 + 64 + 65 + 66 + 67 + 74 + 75 + 76 + 77 + 78 + 79 + 80 + 81)	82	74,982,177	64,092,280

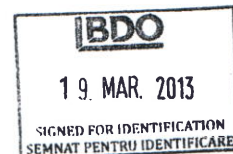
ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: **Buliga Mihai**
Semnatura:
Ștampila



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele: **Covaciu Laura Nicoleta**
Calitatea: Director economic
Semnatura:



SSIF BROKER SA
Cluj-Napoca, Calea Motilor nr.119
Tel: 0364-401709
Cod unic: 6738423
Nr.Reg Com: J12/3038/1994



ACTIVITATEA PREPONDERENTA:
Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare
Cod clasa CAEN:6612

Contul de profit si pierdere la data de 31.12.2012

Formularul 20

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		31/12/2011	31/12/2012
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	1	3,074,340	2,982,712
a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	2	3,074,340	2,982,712
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	3	0	
2. Variația stocurilor (ct. 711)			
sold C	4	0	0
sold D	5	0	0
3. Veniturile producției imobilizate (ct. 721 + 722)	6	0	0
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417 + 758 + 7815)	7	1,520,413	62,128
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)	8	4,594,753	3,044,840
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)	9	344,074	288,823
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10	154,647	134,190
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11	57,141	32,141
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413)	12	132,286	122,492
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)	13	3,325,462	3,316,003
a) Salarii (ct. 641 + 642 + 644 - 7414)	14	2,582,144	2,461,632
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 - 7415)	15	743,318	854,371
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	1,080,776	843,997
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	17	1,080,776	843,997
a.2) Venituri (ct. 7813 + 7815)	18	0	0
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20 - 21)	19	0	0
b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	20	0	0
b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	21	0	0
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	5,633,341	5,933,916
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416)	23	3,067,885	3,259,938
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	124,435	132,699
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și active cedate (ct. 658)	25	2,441,021	2,541,279
d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	2,877,277	-2,512,635
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	5,273,594	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	2,396,317	2,512,635
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	13,260,930	7,870,104
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	0	0
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	8,666,177	4,825,264
VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	3,480,908	2,452,988
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	33	662,062	
10. Venituri din alte investiții financiare și împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612)	34	0	0
- din care, venituri obținute din acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 7611)	35	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	872,041	804,209
- din care venituri obținute de la entități afiliate	37	0	6,257
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	8,540,644	11,025,259
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	12,893,593	14,282,456
13. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40	9,291,340	-3,475,279
Cheltuieli (ct. 686)	41	12,611,648	4,797,925
Venituri (ct. 786)	42	3,320,308	8,273,204
14. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418)	43	18,521	279,452
- din care, cheltuieli în relația cu entități afiliate	44	0	0
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	10,517,170	12,204,295
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	19,827,031	9,008,468
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	0	5,273,988

19. MAR. 2013

SIGNED FOR IDENTIFICATION
SEMNAȚ PENTRU IDENTIFICARE

- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	6,933,438	0
15. REZULTATUL CURENT			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	0	448,724
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	15,599,615	0
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
18. REZULTATUL EXTRAORDINAR			
- Profit (rd. 51 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55	17,488,346	17,327,296
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	33,087,961	16,878,572
REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	0	448,724
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58	15,599,615	0
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct. 691)	59	0	0
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	60	0	0
21. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57 - 59 - 60)	61	0	448,724
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	15,599,615	0

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele: Buliga Mihai

Semnatura:

Ștampila

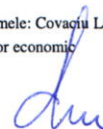



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: Covaciu Laura Nicoleta

Calitatea: Director economic

Semnatura:





SSIF BROKER SA
Cluj-Napoca, Calea Motilor nr.119
Tel: 0364-401709
Cod unic: 6738423
Nr.Reg Com: J12/3038/1994

ACTIVITATEA PREPONDERENTA:
Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare
Cod clasa CAEN:6612

DATE INFORMATIVE
la data de 31 Decembrie 2012

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unități	Sume
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01	1	448,724
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0

II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Din care:		
		Total col. 2+3	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante - total (rd. 04+08+14 la 18+22), din care:	03		0	0
Furnizori restanți - total (rd. 05 la 07), din care:	04		0	0
- peste 30 de zile	05		0	0
- peste 90 de zile	06		0	0
- peste 1 an	07		0	0
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd. 09 la 13), din care:	08		0	0
- contribuții Pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	09		0	0
- contribuții Pentru fondul asigurărilor sociale de sanatate	10		0	0
- contribuția pentru pensia suplimentară	11		0	0
- contribuții Pentru bugetul asigurărilor Pentru somaj	12		0	0
- alte datorii sociale	13		0	0
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	14		0	0
Obligații restante față de alți creditori	15		0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	16		0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	17		0	0
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd. 19 la 21), din care:	18		0	0
- restante după 30 de zile	19		0	0
- restante după 90 de zile	20		0	0
- restante după 1 an	21		0	0
Dobânzi restante	22		0	0

III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	31/12/2011	31/12/2012
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	23	76	52

IV. Plăți de dobânzi, dividende și redevențe	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente, din care:	24	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	25	0
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	28	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	30	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	0
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	32	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	0

Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*)	34	0
nerezidente, din care:		
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	0
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*)	36	0
nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:		
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	0
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	38	0
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	39	0
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	40	0

V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	41	169,385

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare **)	Nr. rd.	31/12/2011	31/12/2012
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	42	0	0
- din fonduri publice	43	0	0
- din fonduri private	44	0	0

VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rd.	31/12/2011	31.12.2012
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare - total (rd. 46 la 48), din care:	45	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	46	0	0
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	47	0	0
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	48	0	0

VIII. Alte informații	Nr. rd.	31/12/2011	31/12/2012
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale(ct.234)	49	742,844	908,815
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale(ct.232)	50	0	0
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 52+ 61), din care:	51	54,598,993	55,413,927
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 53 la 60), din care:	52	54,224,622	54,259,487
- acțiuni cotate emise de rezidenți	53	33,560,579	35,216,824
- acțiuni necotate emise de rezidenți	54	20,664,043	17,655,928
- părți sociale emise de rezidenți	55	0	0
- obligațiuni emise de rezidenți	56	0	0
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente	57	0	0
- unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente	58	0	1,386,734
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	59	0	0
- obligațiuni emise de nerezidenți	60	0	0
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 62 + 63), din care:	61	374,371	1,154,440
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	62	374,371	1,154,440
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	63	0	0
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	64	269,447	98,338
- creanțe comerciale externe, avansuri acordate furnizorilor externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413 + din ct. 418)	65	0	0
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	66	2,050,573	1,994,755
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 68 la 72), din care:	67	2,124	4,052
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	68	2,124	0
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	69	0	0
- subvenții de încasat (ct. 445)	70	0	0
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	71	0	0
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	72	0	4,052
Creanțele entităților în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	73	0	0
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473) din care:	74	11,355,637	11,379,031
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	75	0	0
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	76	11,355,637	11,379,031
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	77	0	0
- de la nerezidenți	78	0	0
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+505 + 506 + 507+din ct. 508), (rd. 80 la 88), din care:	79	48,354,271	40,108,329
- acțiuni cotate emise de rezidenți	80	34,349,654	27,359,582
- acțiuni necotate emise de rezidenți	81	0	0
- părți sociale emise de rezidenți	82	0	0
- obligațiuni emise de rezidenți	83	606	0

- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente	84	14,004,011	12,748,747
- unități de fond emise de organisme de plasament colectiv rezidente	85	0	0
- acțiuni emise de nerezidenți	86	0	0
- obligațiuni emise de nerezidenți	87	0	0
- depozite bancare pe termen scurt	88	0	0
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	89	0	0
Casa în lei și în valută (rd. 91 + 92), din care:	90	1,095	1,280
- în lei (ct. 5311)	91	1,095	1,280
- în valută (ct. 5314)	92	0	0
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 94 + 96), din care:	93	10,423,739	16,889,551
- în lei (ct. 5121)	94	8,970,640	6,093,761
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	95	0	0
- în valută (ct. 5124), din care	96	1,453,099	10,795,790
-conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	97	0	1,105,710
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 99 + 100), din care:	98	0	10,000
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	99	0	10,000
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	100	0	0
Datorii (rd. 102+105+108+111+114+117+120+123+126+128+131+132+135+137+138+143+144+145+150), din care:	101	10,525,218	15,232,858
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 161), (rd. 103 + 104), din care:	102	0	0
- în lei	103	0	0
- în valută	104	0	0
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 1681), (rd. 106 + 107), din care:	105	0	0
- în lei	106	0	0
- în valută	107	0	0
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 109 + 110), din care:	108	0	0
- în lei	109	0	0
- în valută	110	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 112+113), din care:	111	0	0
- în lei	112	0	0
- în valută	113	0	0
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 115+116), din care:	114	0	0
- în lei	115	0	0
- în valută	116	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 118+119), din care:	117	0	0
- în lei	118	0	0
- în valută	119	0	0
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 121 + 122), din care:	120	0	0
- în lei	121	0	0
- în valută	122	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 124 + 125), din care:	123	0	0
- în lei	124	0	0
- în valută	125	0	0
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 127 + 128), din care:	126	0	0
- în lei	127	0	0
- în valută	128	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 130+131), din care:	129	0	0
- în lei	130	0	0
- în valută	131	0	0
Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	132	0	0
Alte împrumuturi și dobânzi aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 134+135), din care:	133	137,692	85,746
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	134	137,692	85,746
- în valută	135	0	0
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	136	8,375,364	11,591,243
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	137	0	0
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	138	63,237	90,937
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 140 la 143), din care:	139	106,623	156,988
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	140	57,492	100,109
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446)	141	34,608	36,781
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	142	14,523	20,098
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct. 4481)	143	0	0
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	144	0	0
Sume datorate acționarilor/asociaților (ct. 455)	145	0	0
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509), din care:	146	1,842,302	3,307,944
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	147	1,346,631	1,304,549

- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	148	495,671	2,003,395
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	149	0	0
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	150	0	0
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	151	0	0
Capital subscris vărsat (ct. 1012), (rd. 153 la 156), din care:	152	84,670,467	84,670,467
- acțiuni cotate	153	84,670,467	84,670,467
- acțiuni necotate	154	0	0
- părți sociale	155	0	0
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	156	0	0
Capital social vărsat (ct. 1012) (rd 158+161 la 164)	157	0	0
-deținut de instituții publice, din care	158	0	0
-instituții publice de subordonare centrală	159	0	0
-instituții publice de subordonare locală	160	0	0
-deținut de societăți comerciale cu capital de stat	161	0	0
-deținut de societăți comerciale cu capital privat	162	0	0
-deținut de persoane fizice	163	0	0
-deținut de alte entități	164	0	0
Brevete și licențe (din ct. 205)	165	0	0

IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	31/12/2011	31/12/2012
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	166	941,749	788,408

*) Pentru statutul de „persoane juridice afiliate” se vor avea în vedere prevederile art. 7 alin. (1) pct. 21 din Legea nr. 571/2003 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare. **) Se va completa cu cheltuielile efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare, respectiv cercetarea fundamentală, cercetarea aplicativă, dezvoltarea tehnologică și inovarea, stabilite potrivit prevederilor Ordonanței Guvernului nr. 57/2002 privind cercetarea științifică și dezvoltarea tehnologică, cu modificările ulterioare.

*** Cheltuielile de inovare se determină potrivit Regulamentului (CE) nr. 1450/2004 al Comisiei din 13 august 2004 de punere în aplicare a Deciziei nr. 1608/2003/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind producția și dezvoltarea statisticilor comunitare privind inovarea, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 267 din 14 august 2004.

’) In categoria „Alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)” nu se vor înscrie subvențiile aferente veniturilor existente în soldul contului 472.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele: Buliga Mihai
Semnatura:
Ștampila



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele: Covaciu Laura Nicoleta
Calitatea: Director economic
Semnatura:

SSIF BROKER SA
Cluj-Napoca, Calea Motilor nr.119
Tel: 0364-401709
Cod unic: 6738423
Nr.Reg Com: J12/3038/1994



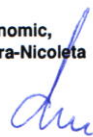
SITUAȚIA MODIFICĂRIILOR CAPITALULUI PROPRIU la data de 31 decembrie 2012

Element al capitalului propriu	Sold la 01 ianuarie 2012 (lei) 1	Creșteri		Reduceri		Sold la 31 decembrie 2012 (lei) 6
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
		(lei) 2	(lei) 3	(lei) 4	(lei) 5	
Capital subscris	84,670,467	-	-	-	-	84,670,467
Prime de capital	5,354	-	-	-	-	5,354
Rezerve din reevaluare	1,137,170	137,023	-	18,514	-	1,255,678
Rezerve legale	4,587,875	-	-	-	-	4,587,875
Rezerve statutare sau contractuale	-	-	-	-	-	-
Rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit	-	-	-	-	-	-
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	437,841	-	-	-	-	437,841
Alte rezerve	-	-	-	-	-	-
Acțiuni proprii	145,201	-	-	1,200	1,200	144,000
Căștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	-	-	-	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	-	649	649	-	-	649
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	4,282	15,599,615	15,599,615	-	-	15,603,898
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima dată a IAS, mai puțin IAS 29 ³¹	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-	-	-	-	-	-
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	107,432	12,109,342	-	651,661	-	11,565,113
Rezultatul reportat provenit din trecerea la aplicarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunităților Economice Europene	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	-	-	-	-	-	-
Sold debitor	-	-	-	-	-	-
Profitul sau pierderea exercițiului financiar	-	-	-	-	-	-
Sold creditor	-	448,724	-	-	-	448,724
Sold debitor	15,599,615	-	-	15,599,615	15,599,615	-
Repartizarea profitului	-	-	-	-	-	-
Total capitaluri proprii	74,982,177					64,092,280

Președinte CA,
Buliga Mihai




Director economic,
Covaciu Laura-Nicoleta



SSIF BROKER SA
Cluj-Napoca, Calea Motilor nr.119
Tel: 0364-401709
Cod unic: 6738423
Nr.Reg Com: J12/3038/1994



SITUATIA FLUXURILOR DE FONDURI PENTRU ANUL 2012
(Metoda indirecta)

	Exercitiu financiar incheiat la 31.12.2011	Exercitiu financiar incheiat la 31.12.2012
PROFIT NET	-15,599,615	448,724
AJUSTAREA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE	15,355,742	-1,240,479
Cheltuieli(+) cu titlurile si instrumentele derivate	7,245,594	11,486,353
Venituri(-) cu titlurile si instrumentele derivate	-7,928,424	-10,040,115
Cheltuieli(+) cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	1,080,776	838,445
Venituri(-) / Cheltuieli(+) nete din active cedate	-32,977	855
Venituri(-) nete cu ajustari debitori si clienti	-2,122,722	-2,512,635
Venituri(-)/ cheltuieli(+) nete din ajustari aferente titlurilor	12,148,605	-3,475,279
Alte cheltuieli(+) nedeductibile aferente creantelor	1,359,341	2,492,059
Venituri(-) aferente datorilor reluate la venituri	-296,855	-30,163
Venituri(-) aferente titlurilor reluate la venituri, inregistrate initial pe capitaluri	-1,097,597	0
Cheltuieli(+) pentru riscuri si cheltuieli	5,000,000	0
Cheltuieli(+) cu impozitul pe profit	0	0
PROFIT INAINTE DE VARIATIA CONTURILOR CURENTE	-243,873	-791,755
FLUXURI FINANCIARE DIN ACTIV DE EXPL. SI FINANCIARA	-224,947	8,202,375
Fluxuri financiare nete aferente titlurilor de plasament si instrumentelor derivate	-1,168,621	7,377,653
Variatia titlurilor pe termen lung la valori brute	-2,975,619	-34,864
Variatia titlurilor pe termen scurt la valori brute	4,276,301	8,221,491
Cheltuieli cu titlurile de plasament cedate	-7,245,594	-10,835,924
Venituri din titluri de plasament cedate	7,671,433	9,945,547
Variatia debitorilor si marjelor din tranzactii cu instrumente derivate	-3,128,779	581,568
Variatia debitorilor / creditorilor din tranzactii in nume propriu pe BVB	233,637	-500,165
Fluxuri financiare legate de activitatea clientilor	-2,503,756	-2,391,359
Variatia debitorilor / creditorilor din tranzactii in numele clientilor		
Variatia neta a datorilor fata de clienti (disponibilitati ale clientilor)	319,318	2,685,683
Fluxuri financiare nete aferente debitorilor	3,548,193	-296,120
Variatia debitorilor de recuperat	4,907,534	2,195,940
Cheltuieli nete debitori	-1,359,341	-2,492,059
Variatii nete ale altor conturi ale activitatii curente	-420,081	826,518
Variatia garantiilor constituite si imprumuturi acordate	16,467	-780,069
Variatia avansurilor pentru cumparari	2,510	-164,772
Variatia altor datorii (personal, datorii fata de stat, etc)	-218,902	1,771,358
Variatia creantelor	-220,156	0
Plati impozit pe profit	0	0
FLUXURI FIN. LEGATE DE INVESTITII CORPORALE SI NECORPORALE	221,891	213,168
Variatia imobilizarilor necorporale la valori brute	39,122	-26,204
Variatia imobilizarilor corporale la valori brute	228,709	291,673
Venituri(+), cheltuieli (-) nete cu activele cedate	32,977	-855
Variatia debitelor din vanzari de active imobilizate	-12,250	500
Variatia conturilor de leasing	-66,667	-51,947
FLUXURI FIN. DE FINANTARE	-849,203	-42,082
Variatia conturilor de capital (excl reev, profit)	-622,351	0
Variatia decontarilor cu asociati	-226,852	-42,082
FLUX DE NUMERAR NET	-1,096,143	7,581,706
Sold initial de disponibilitati in cont curent si depozite	11,520,976	10,424,834
Flux de numerar net	-1,096,143	7,581,706
Sold final de disponibilitati in cont curent si depozite	10,424,834	18,006,540

SSIF Broker SA
 Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

1.ACTIVE IMOBILIZATE

a)Imobilizări necorporale

	Sold la 01.01.2012	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2012
Valoare brută				
Concesiuni, brevete, licențe	320,875	45,665	19,461	347,079
Fond comercial(absorție Investco)	2,748,760	0	0	2,748,760
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	742,844	165,972	0	908,815
Total	3,812,479	211,637	19,461	4,004,654
Amortizare cumulată				
Concesiuni, brevete, licențe	164,931	99,207	19,461	244,677
Fond comercial(absorție Investco)	2,382,258	366,502	0	2,748,760
Total	2,547,190	465,709	19,461	2,993,437
Valoare netă contabilă	1,265,289			1,011,217

Duratele de viață utilizate la calculul imobilizărilor necorporale sunt în medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizată este cea liniară. Componenta soldului este constituită din programe informatice, licențe soft, fond comercial iar înregistrarea în contabilitate se face la cost istoric.

Fondul comercial existent provine în urma fuziunii prin absorție a firmei SC Investco București din 2007, când s-a constituit un fond comercial în valoare de 2,748,760 lei.

Avansuri și imobilizări necorporale în curs reprezintă avansuri plătite pentru achiziționarea unui program informatic pentru tranzacționare și backoffice.

b)Imobilizări corporale

	Sold la 01.01.2012	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2012
Valoare brută				
Terenuri	419,564	0	0	419,564
Construcții	5,533,569	49,694	418,956	5,164,307
Instalații tehnice și mașini	1,140,136	139,369	43,107	1,236,397
Alte instalații, utilaje și mobilier	262,874	0	18,673	244,201
Avansuri și imobilizări corporale în curs	16,325	0	0	16,325
Total	7,372,468	189,063	480,737	7,080,794

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Amortizare cumulată și deprecieri

Construcții	321,479	160,740	482,219	0
Instalații tehnice și mașini	850,830	183,342	40,153	994,020
Alte instalații, utilaje și mobilier	153,660	28,655	18,673	163,642
Imobilizări corporale în curs	0	0	0	0
Total	1,325,970	372,737	541,045	1,157,662
 Valoare netă contabilă	 6,046,498			 5,923,132

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La data de 31.12.2012 a avut loc reevaluarea clădirilor aparținând societății. Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator(P.F.A POP G. ADRIAN DORIN), în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Reevaluarea a vizat ajustarea valorilor nete contabile ale elementelor incluse în această categorie la valoarea lor justă, luând în considerare starea lor fizică și valoarea de piață.

Variația contului rezervei din reevaluare, ca urmare a reevaluării clădirilor la 31 decembrie 2012, se prezintă astfel:

	<u>Sold înainte de reevaluare</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold după reevaluare</u>
Rezerve din reevaluare	1,137,170	137,023	18,514	1,255,678

c) Imobilizări financiare

	<u>Sold la 01.01.2012</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la 31.12.2012</u>
Valoare brută				
Titluri de participare clasificate la imobilizări financiare*	54,244,622	7,376,367	7,341,503	54,259,487
Imprumuturi acordate entităților afiliate/interese de participare**	0	1,150,219	387,484	762,735
Alte creanțe imobilizate***	374,371	76,639	59,305	391,705

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Total	<u>54,224,622</u>	<u>7,376,367</u>	<u>7,341,503</u>	<u>55,413,927</u>
Ajustări de valoare	<u>15,131,556</u>	<u>15,323,774</u>	<u>1,577,349</u>	<u>28,877,980</u>
Valoare netă contabilă	<u>39,093,067</u>			<u>26,535,946</u>

***Poziția cuprinde:**

-titluri de participare la societăți necotate cu o valoare medie de 19,061,340 lei, ajustări pentru pierderea de valoare constituite 5,685,252 lei;

-titluri de participare cotate la BVB și SIBEX cu o valoare medie de 35,198,087 lei, ajustări pentru pierderea de valoare constituite 23,192,728 lei.

Creșterile la titlurile de participare clasificate la imobilizări financiare reprezintă în cea mai mare parte achiziții de acțiuni la SAI Broker SA în valoare de 905,810 lei, achiziții de unități de fond la Fondul Privat Transilvania - SAI GLOBINVEST în valoare de 1,386,734 lei, subscrieri în valoare 915,728 lei, reclasificări de titluri în valoare de 3,409,649 lei iar diferența reprezintă achiziții de acțiuni la societăți comerciale cotate.

Reducerile reprezintă cedarea directă a titlurilor încadrate la imobilizări financiare:

-pachetul de 3.03% deținut de SSIF Broker SA la SC Rombat SA, societate provenită din divizarea companiei mamă care a fost vândut la sfârșitul lunii martie 2012;

-vânzare de acțiuni ale societății Remat Maramureș SA, reducându-se astfel procentul de deținere de la 53,14% la 32,80% ;

-alte cedări de acțiuni ale societăților comerciale cotate.

**În cursul anului 2012 au fost acordate împrumuturi societății Napochim SA în valoare de 637,484 lei din care, până la finele anului, a fost restituită suma de 387,484 lei și împrumut acordat societății Facos SA în valoare de 500.000 lei.

***Alte creanțe imobilizate reprezintă în cea mai mare parte garanții și marje constituite la instituțiile pieței de capital.

La finele anului 2012 titlurile au fost reclasificate, astfel s-au transferat titluri tranzacționate pe termen scurt la poziția imobilizări financiare (titluri cotate la BVB) în valoare netă de 2,155,672.91 lei.

Totodată au fost înregistrate ajustări suplimentare pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare aferente anului 2011 în valoare totală de 11,764,659 lei, această sumă regăsindu-se în rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Variația conturilor de ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare se prezintă astfel:

	<u>Sold la</u> <u>01.01.2012</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri*</u>	<u>Sold la</u> <u>31.12.2012</u>
Ajustări pentru pierderea de valoare aferente titlurilor reclassificate	-	1,264,248	-	1,264,248
Ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (ajustări suplimentare aferente anului 2011)	-	11,764,659	-	11,764,659
Ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare (aferente anului 2012)	15,131,556	2,294,867	1,577,349	15,849,073
Total ajustări de valoare	15,131,556	15,323,774	1,577,349	28,877,980

*Reprezintă reduceri prin reluarea la venituri a ajustărilor pentru pierderea de valoare aferente imobilizărilor financiare vândute în cursul anului 2012.

2. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI ȘI AJUSTĂRI DE VALOARE

La 31 decembrie 2012, SSIF Broker SA prezintă în situațiile financiare provizioane constituite pentru riscuri și cheltuieli în valoare de 7,500,000 lei.

	<u>Sold la</u> <u>01.01.2012</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la</u> <u>31.12.2012</u>
Valoare brută				
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	7,500,000	0	0	7,500,000

Aceste provizioane au fost constituite pentru procesele pe rol care pot determina ieșiri viitoare semnificative de numerar pentru despăgubirea clienților. Acest risc potențial este localizat la fosta Sucursală Deva, unde directoarea din cadrul Sucursalei este trimisă în judecată pentru înșelăciune. La acest litigiu, SSIF BROKER SA este chemată în judecată ca parte responsabil civilmente în Dosarul nr.6087/97/2009* aflat în prezent în faza de rejudecare, pe rolul Curții de Apel Timișoara.

Valoarea aproximativă a prejudiciului cauzat clienților Sucursalei Deva, rezultată din însumarea valorilor cu care aceștea s-au constituit parte civilă în procesul penal, este de aproximativ 2 milioane de euro.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Având în vedere posibilitatea ca în urma finalizării procesului penal, din postura de parte responsabil civilmente, SSIF Broker să fie obligată să despăgubească părțile civile prejudiciate, s-a constituit un provizion total pentru riscuri și cheltuieli în sumă de 7,500,000 lei.

În data de 19.11.2012 Înalta Curte de Casație și Justiție a admis recursul formulat de SSIF Broker SA în dosarul Deva. În acest sens, Înalta Curte a dispus casarea deciziei Curții de Apel Timiș și restituirea cauzei în vederea rejudecării apelului.

Prin decizia Înaltei Curți de Casație și Justiție se apreciază că instanța de control judiciar va trebui să efectueze cercetări ample în sfera laturii civile, să administreze probe, respectiv audierea părților implicate și expertiză contabilă.

Cu privire la cuantumul pretențiilor civile, se apreciază că există un potențial real de diminuare a cuantumului acestora față de cele inițial acordate prin sentința Tribunalului Arad și Decizia Curții de Apel Timișoara, majorarea acestora fiind puțin probabilă. De asemenea, se estimează că rejudecarea în apel va avea o durată medie spre lungă, undeva peste un an spre doi.

Având în vedere toate acestea, la finele anului 2012, n-au fost constituite provizioane suplimentare, menținându-se la nivelul anului 2011 din motive de prudențialitate.

3.REPARTIZAREA PROFITULUI

Societatea a înregistrat la 31 decembrie 2012 un profit în sumă de 448,724 lei. Potrivit reglementărilor în vigoare, acest profit va fi utilizat pentru acoperirea pierderii reportate din anii precedenți.

Destinatia	An încheiat la 31 decembrie 2011	An încheiat la 31 decembrie 2012
Pierdere neta de acoperit	(27,169,011)	-
Profit disponibil a fi utilizat acoperirea pierderii din anii precedenți	-	448,724

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

4. ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

Indicatorul	31 decembrie 2011	31 decembrie 2012
Cifra de afaceri netă	3,074,340	2,982,712
Costul bunurilor vândute și al serviciilor prestate	-2,742,183	-2,557,243
Cheltuielile activității de bază	1,079,453	917,381
Cheltuielile activității auxiliare	0	0
Cheltuieli indirecte de producție	1,662,731	1,639,862
Rezultatul brut aferent cifrei de afaceri	332,157	425,469
Cheltuieli de desfacere	78,321	85,249
Cheltuieli generale de administrație	4,038,244	4,354,970
Alte venituri din exploatare	1,520,413	62,128
Alte cheltuieli din exploatare	3,521,904	3,385,276
Venituri și cheltuieli nete din provizioane și ajustări de valoare	-2,880,277	2,512,635
Rezultat din exploatare	-8,666,176	-4,825,264
Venituri și cheltuieli financiare asimilate activității de exploatare		
Venituri financiare mai puțin dobânzi și ajustări	11,939,118	13,478,247
Cheltuieli financiare mai puțin ajustări	7,595,992	12,483,747
Ajustări privind provizioane-venit	3,402,742	8,273,204
Ajustări privind provizioane-cheltuieli	15,551,347	4,797,925
Venituri din dobânzi	872,041	804,209
Subtotal	-6,933,438	5,273,988
Rezultatul exercitiului(profit)	-15,599,615	448,724

Natura activității SSIF Broker SA este una de natură financiară, iar cheltuielile și veniturile financiare sunt direct legate de obiectul de activitate. Dacă ținem cont de aceste cheltuieli și venituri financiare, ce țin de obiectul de activitate al SSIF Broker, profitul aferent anului 2012 este de 448,724 lei.

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

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

5. SITUAȚIA CREANȚELOR ȘI DATORIILOR

a) Creanțe

	Sold la 31 decembrie 2012	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Clienți și conturi asimilate	98,338	98,338	-
Ajustări deprecieri clienți	-	-	-
<i>Valori nete</i>	98,338	98,338	-
Alte creanțe	9,359,810	9,359,810	-
Total	9,458,148	9,458,148	-

Poziția „Alte creanțe” se prezintă astfel:

Tip creanță	Sold	Ajustări
Sume de recuperat de la Bugetul de Stat	4,052	-
Sume de recuperat de la angajați*	1,994,755	1,994,454
Contracte în marjă**	416,200	-
Dobânzi aferente contractelor în marjă	3,740	-
Debitori***	2,607,410	1,945,373
Sume utilizate pe piața forex, piete internaționale, marje, etc	8,267,870	-
Alte creanțe	5,609	-
Total brut:	13,299,636	3,939,827
Total net:	9,359,810	

*Reprezintă debite în principal față de foști angajați, pentru a căror recuperare fie s-au inițiat proceduri juridice, fie există înțelegeri scrise de rambursare.

**Reprezintă soldul contractelor de creditare în marjă încheiate cu clienții. La data de 31 decembrie 2012 există un singur contract de creditare în marjă încheiat în noiembrie 2012 cu scadența noiembrie 2013 pentru care se percepe o dobândă de 8% pe an.

***Reprezintă debitori diverși și debitori în urma acțiunilor de recuperare pe cale juridică pe care le-a inițiat Societatea, ajustați în contabilitate pentru aproape întreaga valoare.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

****Reprezintă lichidități disponibile care au fost utilizate pentru deschiderea unor conturi de tranzacționare (trading speculativ, hedging pentru operațiuni de formator de piață) în cadrul unor operatori internaționali.

Variația conturilor de ajustări de valoare pentru deprecierea creanțelor clienți și a creanțelor debitori se prezintă astfel:

	Sold la 01.01.2012	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2012
Ajustări pentru pierderea de valoare a creanțelor clienți	73,994	-	73,994	-
Ajustări pentru pierderea de valoare a creanțelor debitori	6,378,467	73,994	2,512,635	3,939,826
Total ajustări de valoare	6,452,461	-	2,512,635	3,939,826

b) Datorii

	Sold la 31 decembrie 2012	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	195,349	195,349	-	-
Clienți din tranzacții	11,395,894	11,395,894	-	-
Leasing	85,746	55,938	29,808	-
Decontări cu asociații/acționarii	1,304,549	1,304,549	-	-
Creditori diverși din tranzacționare	1,989,775	1,989,775	-	-
Datorii către stat	137,676	137,676	-	-
Datorii cu personalul și asimilate	91,016	91,016	-	-
Alte datorii	32,960	32,960	-	-
Total	15,232,965	15,203,157	29,808	-

Din totalul datoriilor ponderea cea mai mare o au datoriile către clienții din tranzacții, datorii ce provin din obiectul de activitate specific societății, plasamente ale clienților pe piața de capital.

Datoriile față de furnizori, personal și datoriile față de stat sunt obligații curente constituite în luna decembrie 2012 și achitate în luna ianuarie 2013.

Datoriile aferente concediilor neefectuate din anul 2012 au fost înregistrate la „Alte datorii în legătură cu personalul” în valoare totală de 36,279 lei în conformitate cu legislația în vigoare.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

6.PRINCIPII, POLITICI ȘI METODE CONTABILE

Principii care au stat la baza întocmirii situațiilor financiare individuale

Prezentele situații financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991, republicată și în conformitate cu prevederile Regulamentului nr.4 /2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV- a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

A.Principii contabile

Evaluarea posturilor cuprinse în situațiile financiare ale exercițiului financiar 2012 este efectuată conform următoarelor principii:

Principiul continuității activității -societatea își va continua în mod normal funcționarea într-un viitor previzibil fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

Principiul permanenței metodelor- aplicarea aceluiași reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

Principiul prudenței- s-a ținut seama de toate ajustările de valoare datorate deprecierilor de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercițiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercițiu anterior.

Principiul independenței exercițiului- au fost luate în considerare toate veniturile și cheltuielile exercițiului, fără a se ține seama de data încasării sau efectuării plății.

Principiul evaluării separate a elementelor de activ și pasiv –în vederea stabilirii valorii totale corespunzătoare unei poziții din bilanț s-a determinat separat valoarea fiecărui element individual de activ sau de pasiv.

Principiul intangibilității-bilanțul de deschidere pentru fiecare exercițiu financiar corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

Principiul prevalenței economicului asupra juridicului-informațiile prezentate în situațiile financiare reflectă realitatea economică a evenimentelor și tranzacțiilor, nu numai forma lor juridică.

Principiul pragului de semnificație-orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

Bazele întocmirii situațiilor financiare individuale

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Aceste situații financiare individuale au fost întocmite în conformitate cu cerințele normelor de contabilitate din România, și anume Legea contabilității nr.82/1991, republicată și Regulamentul nr.4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Această raportare contabilă anuală individuală nu reflectă poziția financiară și rezultatele operațiunilor Societății în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

Situațiile financiare au fost întocmite la costul istoric, cu următoarele excepții:

- Imobilizările corporale sub forma clădirilor sunt evaluate la valoarea reevaluată
- Plasamentele regăsite sub formă de acțiuni sunt evaluate la valoarea justă

Folosirea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Regulamentul CNVM nr.4/2011 cere ca managementul să facă anumite estimări și prezumții care afectează atât valoarea activelor și datoriilor și descrierea activelor și datoriilor potențiale la data întocmirii situațiilor financiare cât și valoarea veniturilor și cheltuielilor din timpul perioadei de raportare. Aceste estimări sunt revizuite periodic și, dacă sunt necesare ajustări, acestea sunt înregistrate în contul de profit și pierdere în perioada în care ele devin cunoscute. Estimări semnificative s-au efectuat pentru evaluarea deprecierii investițiilor financiare imobilizate și evaluarea provizionului pentru riscuri și cheltuieli.

Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Pe baza acestor analize, conducerea consideră că Societatea va putea să-și continue activitatea în viitorul previzibil.

Moneda de prezentare a situațiilor financiare

Contabilitatea se ține în limba română și în moneda națională. Elementele incluse în aceste situații financiare sunt prezentate în RON.

Conversia tranzacțiilor în moneda străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României (BNR) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului 31.12.2012 (1

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

EUR=4,4287 lei, 1 USD=3,3575 lei). Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datoriilor monetare exprimate în monedă străină sunt recunoscute în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Activele imobilizate

Activele imobilizate sunt cunoscute a fi acele active utilizate în desfășurarea activității societății pentru obținerea de beneficii economice pe o perioadă mai mare de un an.

Imobilizări necorporale

Licențele, programele informatice și alte imobilizări necorporale se amortizează în 3 ani. Fondul comercial reprezintă diferența dintre costul unei achiziții și valoarea justă la data achiziției. Se amortizează în 5 ani.

Imobilizările corporale

Imobilizările corporale sunt evaluate inițial la costul de achiziție, pentru cele procurate cu titlu oneros, la valoarea de aport, pentru cele aduse ca aport la constituirea capitalului social, respectiv la valoarea justă, de la data dobândirii, pentru cele primite cu titlu gratuit.

Periodic, de regulă la 3 ani, clădirile existente în sold la sfârșitul anului se reevaluează la valoarea justă de la acea dată, valoarea care în acest caz se substituie costului de achiziție, diferențele din reevaluare rezultate reflectându-se în balanța de verificare și în situațiile financiare anuale ale exercițiului în care a avut loc reevaluarea, pe seama diferențelor din reevaluare din cadrul capitalurilor proprii.

Sumele plătite sau de plătit generate de operațiuni care conduc la creșterea valorii și/sau duratei de viață, prin modernizarea imobilizărilor corporale deținute, care conduc la îmbunătățirea parametrilor tehnici, la obținerea de beneficii economice viitoare, măresc în mod corespunzător valoarea contabilă a respectivei imobilizări.

Limita valorii de la care un activ este încadrat în categoria imobilizărilor corporale este de 1,800 lei. Activele a căror valori se situează sub această limită se înregistrează ca materiale de natura obiectelor de inventar.

Amortizare

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor după cum urmează:

<u>Activ</u>	<u>Ani</u>
Construcții	30-40

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Instalații tehnice și mașini	2-10
Mijloace de transport	5
Alte instalații, utilaje și mobilier	3-10

Terenurile nu se amortizează.

Imobilizările casate sau vândute sunt eliminate din bilanț împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultată dintr-o asemenea operațiune este inclusă în contul de profit și pierdere curent.

Imobilizări financiare

Imobilizările financiare sunt reprezentate de acțiuni achiziționate pe piața de capital, disponibile spre vânzare în funcție de interesul societății și reprezintă active pe care conducerea intenționează să le păstreze pe o perioadă mai mare de timp, în scopul de a încasa dividende și în scopul majorării valorii acestora în cadrul perioadei de deținere.

Achizițiile și vânzările de participații sunt recunoscute la data decontării acestora, adică data la care investiția este livrată efectiv către societate.

Plasamentele regăsite sub formă de acțiuni care sunt deținute de către SSIF Broker SA, în nume propriu, sunt încadrate astfel:

Plasamente strategice

În cadrul acestei categorii se vor regăsi acțiunile deținute la entitățile afiliate și interesele de participare. Prin interese de participare se înțelege 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 altei entități se presupune că reprezintă un interes de participare, atunci când depășește un procentaj de 20%, respectiv un procentaj de 10% dacă influența semnificativă se formează și prin implicarea SSIF Broker SA în administrația societății la care se dețin plasamente. Deținerile pot fi atât la societăți închise cât și la societăți deschise.

Acțiunile din această categorie vor fi înregistrate în activul net al SSIF Broker SA la prețul de achiziție, descărcarea realizându-se prin metoda CMP.

Valoarea de piață a acestor titluri este prezentată la Nota 1, secțiunea imobilizări financiare. Aceste plasamente se evaluează la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierderea de valoare. Ajustările de valoare cuprind toate corecțiile destinate să țină seama de reducerile valorilor activelor individuale, stabilite la data bilanțului, indiferent dacă acea reducere este sau nu definitivă.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Plasamente de portofoliu

În cadrul acestei categorii se vor regăsi acțiunile societăților la care SSIF Broker nu poate(nu dorește) să exercite o influență semnificativă în administrarea societății. Pachetele de acțiuni sunt deținute pentru o perioadă mai mare de 365 de zile, conform intenției de deținere a acestor titluri pe termen lung. Tot în cadrul acestei categorii se vor înregistra și plasamentele deținute la societățile de tip închis, sau necotate care nu întrunesc condițiile de a fi încorporate la „Plasamente strategice”, indiferent de mărimea pachetului deținut sau de deținere în capitalul social al emitentului.

Aceste plasamente se evaluează la costul istoric mai puțin eventualele ajustări pentru pierderea de valoare

Investiții financiare pe termen scurt

Instrumentele financiare deținute pentru tranzacționare sunt instrumente achiziționate în principal în scopul de a genera profit pe termen scurt.

Titlurile tranzacționate pe termen scurt sunt evaluate la data intrării la cost mediu de achiziție. Evaluarea la sfârșitul anului se face la valoarea justă, respectiv în funcție de prețul pieței din ultima zi de tranzacționare a anului în curs.

Câștigurile și pierderile realizate ca urmare a modificării valorii juste a titlurilor deținute sunt incluse în contul de profit și pierdere în perioada în care apar.

Pierderile nerealizate ca urmare a modificării valorii juste a titlurilor clasificate ca disponibile pentru tranzacționare se înregistrează ca și cheltuieli cu ajustări pentru pierderea de valoare aferentă acestor titluri.

Stabilirea valorii juste a plasamentelor sub formă de acțiuni deținute de SSIF Broker SA

Metodele de evaluare folosite sunt corelate cu tipul de piață, și anume piață activă și piață inactivă. Vom spune ca o **pieță** este **activă** dacă raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni(1 an) și valoarea free-floatului(acțiuni libere la tranzacționare) este mai mare decât 5% și **pieță inactivă** dacă raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni(1 an) și valoarea free-floatului(acțiuni libere la tranzacționare) este mai mic decât 5%.

Valoarea justă se regăsește sub următoarele forme:

I. Acțiuni cotate

1. Titluri cotate la BVB pentru care există o piață activă

SSIF Broker SA

**Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)**

1.1.Ultimul preț de tranzacționare: Pentru acțiunile cotate la secțiunea de piață BVB sau la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni(1 an) și valoarea free-floatului este mai mare de 10%, prețul de evaluare se consideră a fi prețul de închidere din ultima ședință de tranzacționare a anului (29 decembrie 2012)

1.2.Prețul mediu ponderat de tranzacționare pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare: Pentru acțiunile cotate la secțiunea Rasdaq sau la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni(1 an) și valoarea free-floatului este mai mic de 10%, prețul de evaluare se consideră a fi prețul mediu ponderat pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare ale anului 2012.

1.3. Prețul de referință tranzacții similare: pentru acțiunile cotate la secțiunea de piață Rasdaq la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni(1 an) și valoarea free-floatului este mai mare de 5% însă numai datorită unor tranzacții plănuite de către acționari semnificativi (DEAL-uri) iar SSIF Broker SA deține o poziție de acționar semnificativ(peste 5%) la astfel de entități, prețul de evaluare se consideră a fi prețul de referință la care s-au realizat ultimele tranzacții semnificative cu acțiunile respective.

2.Titluri cotate la BVB pentru care nu există o piață activă

2.1. Prețul de ofertă: În cazul în care în ultimii 3 ani a fost derulată o ofertă publică de cumpărare(fie obligatorie, fie voluntară) din partea acționarului majoritar, prețul de evaluare se consideră a fi prețul din ofertă.

2.2.Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM(Discounted Divident Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende iar politica de dividend este una predictibilă, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.

2.3.Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF(Discounted Cash Flow): În cazul în care societatea nu distribuie dividende iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.

2.4.Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante valoroase iar activitatea operațională este de mică amploare, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

2.5.Valoarea justă rezultată din aplicarea metodei comparative-tranzacții similare: În cazul în care în ultimul an pe piața bursieră locală au existat tranzacții semnificative(>10% din capital) cu acțiunile unor companii care activează în același domeniu de activitate cu societatea analizată, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă determinată prin aplicarea metodei

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

comparative(folosind ca referință multipli de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a la care s-au realizat tranzacțiile respective în raport cu rezultatele publicate de companii în anul 2011).

II. Acțiuni necotate

1.1.Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM(Dividend Dividend Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende iar politica de dividend este una predictibilă, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.

1.2.Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF(Discounted Cash Flow): În cazul în care societatea nu distribuie dividende iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.

1.3.Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante iar activitatea operațională este de mică amploare, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

III. Acțiunile societăților aflate în insolvență

În cazul acțiunilor societăților pentru care a fost deschisă procedura de insolvență și au capitaluri proprii negative(fapt ce rezultă din raportările contabile sau din ajustarea datelor financiare existente), prețul de evaluare se consideră a fi valoarea zero.

Creanțe comerciale

Creanțele comerciale sunt înregistrate la valoarea facturată mai puțin ajustarea pentru deprecierea acestor creanțe. Ajustarea pentru deprecierea creanțelor comerciale este constituită în cazul în care există evidențe obiective asupra faptului ca Societatea nu va fi în măsură să colecteze toate sumele la termenele inițiale.

Numerar și echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar sunt evidențiate la cost. Pentru situația fluxului de numerar, numerarul și echivalentele acestuia cuprind numerar în casă, conturi la bănci, investiții financiare pe termen scurt și avansuri de trezorerie.

Capitalul social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii. Detalii privind structura capitalului social la 31.12.2012 sunt prezentate la Nota 7.

Datorii comerciale pe termen scurt

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Datoriile comerciale pe termen scurt (scadente în mai puțin de 12 luni) sunt înregistrate la valoarea nominală, care aproximează valoarea justă a sumelor ce urmează a fi plătite pentru bunurile sau serviciile primite.

Provizioane

Provizioanele pentru dezafectare, restructurare, litigii, precum și alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli sunt recunoscute în momentul în care Societatea are o obligație legală sau implicită generată de un eveniment anterior, când pentru stingerea obligației este probabil să fie necesară o ieșire de resurse și când poate fi făcută o estimare credibilă în ceea ce privește valoarea obligației.

Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii, șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele statutare. Angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere odată cu recunoașterea salariilor.

Societatea nu operează nici un alt plan de pensii sau de beneficii după pensionare și, deci, nu are nici un alt fel de alte obligații referitoare la pensii.

Impozitare

Impozitul pe rezultatul exercițiului este reprezentat de impozitul curent. Impozitul pe profit este înregistrat în contul de profit și pierdere, cu excepția cazului în care intră în legătură cu elemente direct înregistrate în capitalurile proprii, caz în care impozitul este înregistrat în capitalurile proprii.

Impozitul curent este impozitul calculat pentru profitul impozabil al anului, folosind rate de impozitare existente la data bilanțului contabil (16%) și eventuale ajustări ale impozitului de plătit pentru anii anteriori.

Recunoașterea veniturilor

Veniturile din participații sunt recunoscute în exercițiul financiar în care se încasează veniturile după data Hotărârii Generale a Acționarilor din societate la care se dețin participații privind distribuirea de dividende.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute conform principiului independenței exercițiilor, luând în considerare dobânda cuvenită potrivit clauzelor contractuale pe perioada exercițiului, în măsura în care există certitudinea că la scadența aceasta va putea fi încasată efectiv.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Veniturile din vânzarea titlurilor de participare vor fi recunoscute la momentul la care dreptul de proprietate asupra acestora este transferat de la vânzător la cumpărător utilizandu-se contabilitatea datei de decontare.

Veniturile din vânzarea de bunuri și prestarea de servicii sunt recunoscute în momentul în care Societatea a transferat cumpărătorului principalele riscuri și beneficii asociate deținerii bunurilor.

Managementul riscului financiar

(i) Riscul de credit

Societatea este supusă riscului de credit aferent creanțelor de recuperat.

(ii) Riscul de piață

Societatea este expusă riscului de piață aferent plasamentelor în sold.

(iii) Riscul valutar

Societatea este expusă fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă acest risc nu este semnificativ dat fiind că majoritatea expunerilor sunt exprimate în moneda națională.

(iv) Riscul de lichiditate

Managementul prudent al riscului de lichiditate implică menținerea de numerar suficient derulării operațiunilor.

7. PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE

SSIF BROKER SA este listată pe Bursa de Valori București, la categoria I, având simbolul BRK. Capitalul social la 31 decembrie 2012 constă în 338,681,867 acțiuni ordinare, nominative, indivizibile, liber tranzacționabile de la data de 05.02.2005 (data admiterii la tranzacționare pe piața reglementată administrată de SC Bursa de Valori București SA), cu o valoare nominală de 0.25 lei/acțiune.

Structura acționariatului la data de 31.12.2012 se prezintă astfel:

Acționar	Număr de acțiuni	Procentaj(%)
SIF MUNTENIA	42,423,690	12.5261
Alte persoane juridice	94,382,842	27.8677
Alte persoane fizice	201,875,335	59.6062
Total	338,681,867	100

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

8. INFORMAȚII PRIVIND SALARIAȚII, ADMINISTRATORII ȘI DIRECTORII

8.1. Administratori, directori și comisia de supraeghere

Consiliul de Administrație al SSIF Broker a fost ales pe o perioadă de 4 ani începând cu anul 2011 și este format din 5 membrii:

Buliga Mihai- președinte CA
Stratan Tiberiu- vicepreședinte
Ionescu Anton- membru
Pop Vasile- membru
Dinu Marian- membru

În cursul anului 2012, Societatea a plătit următoarele indemnizații membrilor Consiliului de Administrație:

	An încheiat la 31 decembrie 2011	An încheiat la 31 decembrie 2012
Cheltuieli cu indemnizația membrilor CA	342,573	400,904
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	93,457	109,370
Total	436,030	510,274

La 31 decembrie 2012, Societatea nu avea nicio obligație privind plata indemnizației către foștii membri ai Consiliului de Administrație și conducerii executive.

8.2. Salariați

Numărul mediu de salariați a evoluat după cum urmează:

	An încheiat la 31 decembrie 2011	An încheiat la 31 decembrie 2012
Manageri	4	4
Personal administrativ	31	15
Personal direct productiv	41	33
Total	76	52

Cheltuielile cu remunerația plătită angajaților și taxele aferente înregistrate în cursul anilor 2011 și 2012 sunt următoarele:

	An încheiat la 31 decembrie 2011	An încheiat la 31 decembrie 2012
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	2,582,144	2,461,632

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	649,861	745,001
Total	3,232,004	3,206,633

La 31 decembrie 2012, Societatea nu avea înregistrate avansuri spre decontare către membrii conducerii executive.

Societatea evaluează costul zilelor de concediu neefectuate ale angajaților aferente anului 2012 ca fiind sumă plătitibilă conform schemei standard de remunerare. Pentru suma estimată (36,279 lei), Societatea a constituit provizioane pentru concediile neefectuate, provizioane care sunt incluse în costurile salariale.

9. ANALIZA PRINCIPALILOR INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

	Anul încheiat la 31 decembrie 2011	Anul încheiat la 31 decembrie 2012
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curentă	4.394	3.504
Lichiditate imediată	4.394	3.504
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital împrumutat / capital propriu)(%)	0.000	0.000
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori)	0.066	0.089
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	0.033	0.034
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economică	-16.753	0.516
Rentabilitatea financiară	-20.804	0.700

Specific societăților de servicii de investiții financiare sunt cerințele stabilite de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Ordonanța de urgență nr. 99/ 2006 privind adecvarea capitalului.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Această ordonanță solicită existența unui nivel ridicat al fondurilor proprii, care să se situeze peste nivelul necesar acoperirii următoarelor riscuri: riscul de credit, riscul de diminuare a valorii creanței, riscul de contrapartidă, riscul de poziție, riscul de decontare, riscurile operaționale, riscul valutar. În principiu se solicită existența unui nivel al fondurilor proprii peste un procent de 8-12% din expunerile existente la data calculului, în funcție de tipul expunerilor.

Față de aceste cerințe, nivelul excedentului/ deficitului de capital al SSIF Broker SA se prezintă după cum urmează:

	Raportare la data de 31 decembrie 2011	Raportare la data de 31 decembrie 2012
Fonduri proprii totale	53,341,619	44,095,627
Total cerințe de capital	9,894,886	11,620,239
Excedent	43,446,733	32,475,388

10.ALTE INFORMAȚII

10.1.Informații cu privire la prezentarea societății

Numele societății: SOCIETATE DE SERVICII DE INVESTIȚII FINANCIARE BROKER SA Cluj-Napoca

Sediul societății: Calea Moșilor, nr 119, Cluj-Napoca

Locul de desfășurare a activității: Cluj-Napoca, o sucursala în București, mai multe agenții desfășurate pe teritoriul României

Forma juridică: SA

Cod unic: 6738423

Cod Registru Comerțului: J12/3038/1994

Obiect principal de activitate: Cod CAEN 6612 Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare

Obiect secundar de activitate: Cod CAEN 6630 Activități de administrare a fondurilor

Simbol: BRK

ISIN: ROBRK0ACNORO

Descriere societate

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Este una din societățile importante care activează pe piața de capital din România.

SSIF Broker SA poate presta servicii prevăzute în Anexa nr.9 din Regulamentul CNVM 32/2006 și pentru care a fost autorizată de CNVM să le presteze prin Decizia nr.1197/16.07.2007, cu modificările ulterioare.

SSIF Broker SA a fost înființată ca societate pe acțiuni la data de 26 Octombrie 1994 sub denumirea inițială de SIVM BROKER SA. În urma deciziei CNVM nr.3098/10.09.2003 denumirea societății a fost schimbată în cea de Societate de Servicii de Investiții Financiare Broker SA.

SSIF Broker SA este membru fondator al Bursei de Valori București, acționar la Sibiu Stock Exchange(Sibex), Depozitarul Sibex, Casa Română de Compensare Sibiu, Bursa Română de Mărfuri, Casa de Compensare București și Fondul de Compensare a Investitorilor.

SSIF Broker își desfășoară activitatea în următoarele locații:

Sediul Central

Adresa: Calea Moșilor nr.119, Cluj-Napoca, România
Tel: 0364 260760, 0364 401709, 0264 433677, 0264 433363
Fax: 0364 401710
Email: secretariat@ssifbroker.ro

Sedii secundare

Sediu	Date de contact	Adresa
Sucursala București	Telefon: 0213.873.456, Fax: 0213.873.457	Splaiul Unirii, nr. 16, et. 8, camerele 803, 804, sector 4
Agenția Botoșani	Telefon: 0231.537.222	Str. Calea Națională, nr. 48, bl. 2B, sc. B, ap. 3
Agenția Iași	Telefon: 0332.404.765	Calea Chișinăului, nr. 4, bl. Plomba, sc. D, ap. 1
Agenția Pitești	Telefon: 0348.730.957	Complex Căminul, Bd. Republicii, bl. D6a
Agenția Ploiești	Telefon: 0344.107.242	Str. Griviței, nr. 2, bl. H, sc. A, et. 1, ap. 2
Agenția Suceava	Telefon: 0330.401.092, 0230.523.343	Str. Ștefan cel Mare, nr. 53, bl. G, sc. B, ap. 2
Agenția Timișoara	Telefon: 0356.401.257	Piața Unirii, nr. 3, et. 2, cam. 4.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

10.2. Informații privind relațiile entității cu filiale, entități asociate sau cu alte entități în care se dețin titluri de participare strategice

SSIF Broker SA deține participații calificate în cadrul unui număr de 11 societăți prezentate mai jos:

Nr crt	Denumire societate	Localitate	Capital social	Valoare nominala	Nr actiuni totale	Nr actiuni detinute de SSIF	Procent SSIF	Valoare SSIF(lei)
1	SC Cemacon SA	Zalau	26.287.248,60	0,1	262.872.486	33.758.364	12,84%	688.670
2	SC Ves SA	Sighisoara	11.881.718,50	0,1	118.817.185	11.882.000	10,00%	367.154
3	SC Napochim SA	Cluj Napoca	8.715.152	0,1	87.151.521	19.819.200	22,74%	2.180.112
4	SC Anteco SA	Ploiesti	4.093.445,90	0,1	40.934.459	8.191.326	20,01%	411.061
5	SC Remat SA	Baia Mare	1.210.321,59	3,73	324.483	106.46	32,81%	1.955.060
6	SC Transchim SA	Bucuresti	5.918.642,50	2,5	2.367.457	428.976	18,12%	0.000
7	SC Bucovina SA	Suceava	967.138,40	0,1	9.671.384	1.382.124	14,29%	1.053.306
8	SC Petal SA	Husi	619.13	2,5	247.652	37.881	15,30%	601.369
9	SC Facos SA	Suceava	4.954.382,50	2,5	1.981.753	1.645.235	83,02%	9.459.294
10	SC Minesa SA	Cluj - Napoca	1.140.466,80	4,4	259.197	40.942	15,80%	941.452
11	SC SAI Broker SA	Cluj - Napoca	625	10,0	62.5	62.487	99,98%	905.819

Valoarea pachetului deținut de către SSIF Broker SA la Societatea Comercială Transchim SA a fost evaluată la valoarea zero la data de 31.12.2012 ca urmare a aditerii de către Tribunalul București a cererii de intrare în insolvență depusă de compania de transport agabaritic Transchim SA.

Informații privind societățile unde SSIF Broker deține mai mult de 20% din capitalul social

Facos SA Suceava

Sediul societății: localitatea Scheia, județul Suceava

Locul de desfășurare a activității: localitatea Scheia, județul Suceava

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Forma juridică: SA

Cod unic: 714123

Obiect principal de activitate: fabricarea produselor din carne (inclusive din carne de pasăre)

Descriere:

Activitatea principal este fabricarea produselor din carne de vită, porc, pasăre și vânat sălbatic S.C Facos S.A com. Scheia, jud. Suceava s-a înființat în anul 1991, prin HGR 1353/1990 prin divizare din întreprinderea de industrializare a cărnii Suceava, devenind societate pe acțiuni cu capital de stat.

Date financiare la ultima dată de bilanț (31.12.2011):

Capital social: 4,954,383 lei

Capitaluri proprii: 16,098,571 lei

Pierdere: -503,14 lei

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Procent de deținere	83.02%	83.02%
Plasament	14,756,335	14,756,335
Ajustări de valoare	-	-5,297,040

Remat SA Maramureș

Sediul societății: Baia-Mare, Bd. București nr.51

Locul de desfășurare a activității: Baia-Mare, Bd. București nr.51

Forma juridică: SA

Cod unic: 2204775

Obiect principal de activitate: recuperarea materialelor reciclabile sortate

Descriere:

Remat desfășoară atât activități de reciclare a deșeurilor colectate cât și activități de distribuție profile din aluminiu și profile PVC.

Date financiare la ultima dată de bilanț (31.12.2011):

Capital social: 1,210,322 lei

Capitaluri proprii: 4,451,997 lei

Profit: 650,380 lei

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Procent de deținere	53.15%	32.81%
Plasament	5,235,261	3,231,740
Ajustări de valoare	-1,617,050	-1,236,680

Anteco SA

Sediul societății: Str. Lămăiței nr.2, loc Ploiești, jud. Prahova

Locul de desfășurare a activității: loc Ploiești, jud. Prahova

Forma juridică: SA

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Cod unic: 1351808

Obiect principal de activitate: fabricarea de mobilă n.c.a

Descriere:

Societatea produce și comercializează mobilier din lemn masiv într-o gamă diversificată de modele. Deasemenea, societatea produce și comercializează cherestea verde și uscată, din diferite esențe.

Date financiare la ultima dată de bilanț(31.12.2011):

Capital social: 4,093,446 lei

Capitaluri proprii: 8,091,753 lei

Profit: 16,471 lei

	2011	2012
Procent de deținere	20.01%	20.01%
Plasament	1,367,353	1,367,353
Ajustari de valoare	-	-856,291

Napochim SA

Sediul societății: Cluj- Napoca, Str.Someșului nr.34-36

Locul de desfășurare a activității: loc Cluj-Napoca, jud Cluj

Forma juridică: SA

Cod unic: RO199931

Obiect principal de activitate: prelucrarea maselor plastice

Descriere:

Societatea produce și comercializează ambalaje diverse, folii, produse din mase plastic, cutii de plastic.

Date financiare la ultima dată de bilanț(31.12.2011):

Capital social: 6,353,617 lei

Capitaluri proprii: 17,538,227 lei

Pierdere: -4,708,914 lei

	2011	2012
Procent de deținere	14.59%	22.74%
Plasament	741,740	4,145,425
Ajustari de valoare	-655,587	-1,965,313

SAI Broker SA

Sediul societății: Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr.119, et. IV, jud Cluj, cod poștal 400370

Locul de desfășurare a activității: Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr.119, et. IV, jud Cluj

Forma juridică: SA

Cod unic: 30706475

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Obiect principal de activitate: administrarea de organisme de plasament colectiv (O.P.C.), respectiv organism de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M) și în baza autorizației CNVM, alte organism de plasament colectiv (A.O.P.C), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale, în special cele înființate ca fonduri de investiții, așa cum sunt definite și reglementate de O.U.G. nr.32/2012 sau înregistrate conform dispozițiilor legale.

Descriere: Cea mai tânără firmă de administrare a investițiilor, autorizată în ianuarie 2013 și care are ca acționar principal pe SSIF Broker care este în același timp și principalul partener de afaceri al SAI Broker SA (SSIF Broker este distribuitorul unităților de fond emise de fondurile de investiții administrate de către SAI Broker SA).

	<u>2011</u>	<u>2012</u>
Procent de deținere	-	99.98%
Plasament	-	826,535
Ajustari de valoare	-	-

10.3. Bazele de conversie utilizate pentru exprimarea în monedă națională a elementelor de activ și de pasiv, a veniturilor și a cheltuielilor evidențiate inițial într-o monedă străină

Tranzacțiile în valută efectuate de societate sunt înregistrate la cursul de schimb valabil la data efectuării tranzacțiilor. Diferențele de curs rezultate din decontarea acestor tranzacții și din conversia activelor și pasivelor monetare exprimate în monedă străină sunt evidențiate în contul de profit și pierdere. Aceste solduri sunt convertite în lei la cursul de schimb de la data bilanțului, publicat de Banca Națională a României (BNR).

10.4. Informații referitoare la impozitul pe profit curent

Pierdere fiscală aferentă exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2012 se prezintă astfel:

	<u>An încheiat la 31 decembrie 2012</u>
Rezultatul brut	448,724
Cheltuieli nedeductibile	3,327,765
Venituri neimpozabile	-12,936,189
Pierdere fiscală	<u>-9,159,700</u>

10.5. Cifra de afaceri.

Cifra de afaceri include veniturile sub forma comisioanelor aferente serviciilor de intermediere pe care societatea le prestează clienților săi.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Componente ale cifrei de afaceri	An încheiat la 31 decembrie 2011	An încheiat la 31 decembrie 2012
Venituri din comisioane BVB	2,758,256	1,879,711
Venituri din comisionane Wiener Borse	12,256	687,368
Venituri din comisioane SIBEX	126,432	66,208
Venituri din activități conexe	132,501	97,783
Alte venituri din lucrări executate și servicii prestate	20,316	228,657
Venituri din chirii	24,579	22,985
Total cifra de afaceri	3,074,340	2,982,712

SSIF BROKER realizează mare parte din veniturile și cheltuielile sale în urma înregistrării rezultatelor tranzacționării, acestea fiind reflectate în contul de rezultate la secțiunea de venituri și cheltuieli financiare și nu la cifra de afaceri. La cifra de afaceri sunt cuprinse doar comisioanele rezultate în urma operațiunilor, precum și unele venituri din chirii.

10.6. Contracte de leasing

La 31 decembrie 2012, SSIF Broker SA deține în leasing financiar un autoturism Toyota Land Cruiser conform contract 14537LS/2010.

10.7. Onorariile plătite auditorilor

Auditul Societății a fost asigurat de firma BDO Auditors & Accountants SRL, iar onorariul este stabilit conform contractului încheiat între părți.

10.8. Casa și conturi la bănci și depozite

	An încheiat la 31 decembrie 2011	An încheiat la 31 decembrie 2012
Conturi la bănci	10,423,739	18,005,260
Casa în lei	1,095	1,280
Total casa și conturi la bănci	10,424,834	18,006,540

Disponibilități în bănci reprezintă disponibil al societății precum și disponibil al clienților.

Pe lângă disponibilitățile în casă și bancă, societatea dispune de lichidități care sunt utilizate pentru deschiderea unor conturi de tranzacționare. Situația acestor lichidități se prezintă astfel:

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

	<u>An încheiat la 31 decembrie 2011</u>	<u>An încheiat la 31 decembrie 2012</u>
Disponibil operatori internaționali	3,303,415	3,140,818
Disponibil piața derivatelor Sibex și BVB	952,618	593,780
Total disponibil	<u>4,256,033</u>	<u>3,734,598</u>

10.9. Investiții financiare pe termen scurt

	<u>Sold la 01.01.2012</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la 31.12.2012</u>
Valoare brută a investițiilor financiare pe termen scurt	48,354,271	284,174,41 7	292,290,90 2	40,237,786
<i>Ajustări de valoare</i>	<u>19,720,644</u>	<u>2,841,013</u>	<u>8,135,931</u>	<u>14,425,726</u>
Valoare netă contabilă	<u>28,633,628</u>			<u>25,812,060</u>

Urmare a reclasificării titlurilor, au fost transferate investiții financiare pe termen scurt la poziția imobilizări financiare în valoare netă de 2,155,672.91 lei.

La finele anului 2012 au fost înregistrate ajustări suplimentare pentru pierderea de valoare în sumă totală de 1,735,645 lei din care suma de 162,127 lei reprezintă ajustare aferentă anului anterior.

10.10. Instrumente financiare derivate

Valoarea de piață a instrumentelor financiare derivate este strâns corelată cu valoarea de piață a activului suport și cu durata rămasă până la maturitatea instrumentului, în cazul nostru a prețului acțiunilor de pe piața Spot de la București. Zilnic sunt marcate la piață pozițiile deschise astfel încât să fie reflectate la valoarea de piață. Profitul sau pierderea pe fiecare poziție fluctuează până la închiderea scadenței (1 lună, 3 luni, 6 luni) efective. Pozițiile în pierdere solicită o suplimentare a capitalului imobilizat în marjă pe când cele cu profit relativ pot diminua capitalul imobilizat.

Pe piața de la Sibiu (SIBEX), pe contul house, la 31 decembrie 2012 existau poziții deschise de cumpărare și vânzare cu scadența Februarie 2013 și Martie 2013 iar pe piața derivatelor de la București (Futures BVB) existau poziții deschise de vânzare cu scadența Martie 2013.

Poziții deschise la 31 decembrie 2012, existau și pentru derivatele aferente piețelor internaționale. Instrumentele financiare tranzacționate pe piețele internaționale sunt de tipul contractelor pe diferență (CFD-uri) și sunt utilizate în scop speculativ și hedging pentru operațiunile de formator de piață.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Începând cu anul 2010, Societatea și-a dezvoltat activitatea în calitate de formator de piață, realizând operațiuni în această calitate pe acțiunile Fondului Proprietatea și derivate pe acțiunile SIF Muntenia și Fondul Proprietatea, dar și Aur, Petrol și Grâu, Indicele Dow Jones.

10.11. Alte tipuri de instrumente financiare

Începând cu luna mai 2012 au fost lansate primele certificate Turbo având ca activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average, în timp ce în luna noiembrie a fost lansată o altă serie de certificate turbo, de această dată activul suport fiind indicele Eurostoxx 50.

Produsele structurate emise de SSIF Broker sunt primele de la Bursa de Valori București dezvoltate exclusiv în România.

SSIF Broker este furnizor de lichiditate, acest lucru însemnând că Societatea va furniza lichiditate prin afișarea de cotații ferme în piață pentru certificatele emise.

Poziția netă a produselor structurate vândute este evaluată zilnic la valoarea de piață și reprezintă datoria netă față de investitorii care au achiziționat aceste produse.

10.12. Tranzacții cu părți afiliate/părți legate.

În anul 2012, tranzacțiile cu părțile afiliate au fost reprezentate astfel:

-dividende încasate de SSIF Broker de la Facos SA, în valoare de 475,833 lei, repartizate conform Hotararii AGA din data de 14.04.2011 și înregistrate în contabilitate în contul de rezultat reportat provenit din corectarea erorilor contabile;

-vânzări de acțiuni REMM de către SSIF Broker(66,000 acțiuni REMM), se reduce astfel procentul de deținere de la 53,14% la 32,80% ;

-împrumuturi acordate societății Napochim SA în valoare de 637,484 lei și împrumut acordat societății Facos SA în valoare de 500.000 lei. Suma de 387,484 lei a fost restituită de către societatea Napochim SA până la finele anului 2012.

-tranzacții cu acțiuni NACH: 4,545,000 acțiuni NACH cumpărate și 3,155,500 acțiuni NACH vândute;

-SSIF Broker a participat cu suma de 905,810 lei la constituirea capitalului social al SAI Broker SA.

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale încheiate la 31 decembrie 2012
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

10.13. Datorii probabile și angajamente acordate.

La nota privind Provizioanele s-au descris împrejurările care au determinat constituirea unor provizioane pentru litigii pentru evenimente petrecute în anii anteriori.

În paralel cu litigiile menționate la Nota privind Provizioanele și la paragraful precedent, se află în curs litigii penale formulate de SSIF Broker împotriva unor foști angajați, precum și litigii în care SSIF Broker este parte procesuală pasivă privind sume pe care aceștea le revendică.

10.14. Alte aspecte

Situațiile financiare anuale individuale au fost auditate de către auditorul extern al societății.

Președinte CA,

Buliga Mihai



Director economic,

Covaciu Laura-Nicoleta



Consiliului de Administrație și Acționarilor
SSIF BROKER S.A.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Raport asupra situațiilor financiare

1. Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale societății **S.S.I.F. BROKER S.A.** ("Societatea") care cuprind bilanțul la data de 31 decembrie 2012, contul de profit și pierdere, situația fluxurilor de numerar și situația modificărilor capitalului propriu pentru exercițiul financiar încheiat la această dată și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative, anexate. Situațiile financiare individuale menționate se referă la:
 - Total capitaluri proprii: 64.092.280 lei
 - Rezultatul net (profit) al exercițiului financiar: 448.724 lei

Responsabilitatea conducerii pentru situațiile financiare

2. Conducerea Societății răspunde pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991, republicată și Regulamentul nr. 4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Europene aplicabile entităților autorizate și supraveghete de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 și pentru acel control intern pe care conducerea îl considera necesar pentru a permite întocmirea setului de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, fie cauzate de fraudă sau eroare.

Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza auditului efectuat, să exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare. Noi am efectuat auditul conform Standardelor Internaționale de Audit. Aceste standarde cer ca noi să respectăm cerințele etice, să planificăm și să efectuăm auditul în vederea obținerii unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu cuprind denaturări semnificative.
4. Un audit constă în efectuarea de proceduri pentru obținerea probelor de audit cu privire la sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare. Procedurile selectate depind de raționamentul profesional al auditorului, incluzând evaluarea riscurilor de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. În evaluarea acestor riscuri, auditorul ia în considerare controlul intern relevant pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare ale Societății pentru a stabili procedurile de audit relevante în circumstanțele date, dar nu și în scopul exprimării unei opinii asupra eficienței controlului intern al Societății. Un audit include, de

asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite și rezonabilitatea estimărilor contabile elaborate de către conducere, precum și evaluarea prezentării situațiilor financiare luate în ansamblul lor.

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

Bazele opiniei cu rezerve

6. Așa cum rezultă și din notele explicative ale situațiilor financiare individuale, în cursul anului 2012 Societatea și-a revizuit politica contabilă privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, inclusiv în ceea ce privește valorile înscrise în situațiile financiare anterioare. Pentru a nu denatura rezultatul exercițiului curent, ajustările care privesc exercițiul financiar precedent au fost înregistrate prin diminuarea rezultatului reportat cu suma de 11.926.786 lei (în cazul deprecierii instrumentelor financiare), respectiv majorarea acestuia cu suma de 475.833 lei (în cazul înregistrării unor venituri aferente exercițiului financiar precedent). Opinia noastră cu rezerve vizează principiul comparabilității informațiilor aferente perioadei curente cu cele ale perioadei anterioare și nu valorile instrumentelor financiare și rezultatul exercițiului financiar curent.

Opinia cu rezerve

7. În opinia noastră, cu excepția celor menționate în paragraful de mai sus “Bazele opiniei cu rezerve”, situațiile financiare anexate oferă o imagine fidelă, în toate aspectele semnificative, a poziției financiare a Societății la data de 31 decembrie 2012, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de numerar ale acesteia pentru exercițiul financiar încheiat la această dată în conformitate cu Legea contabilității nr.82/1991, republicată și Regulamentul nr. 4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Europene aplicabile entităților autorizate și supraveghete de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011.

Alte aspecte

8. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor/asociaților Societății în ansamblu. Auditul nostru a fost efectuat pentru a putea raporta acționarilor/asociaților Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit financiar, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii/asociații acesteia, în ansamblu, pentru auditul nostru, pentru acest raport sau pentru opinia formată.
9. Situațiile financiare individuale anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară, rezultatul operațiunilor, fluxurilor de numerar și un set complet la situațiile financiare individuale în conformitate cu reglementări și principii contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, situațiile financiare individuale anexate nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România inclusiv Regulamentul nr. 4/2011 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunității Europene aplicabile entităților autorizate și supraveghete de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011.
10. Situațiile financiare întocmite pentru perioada încheiată la 31 Decembrie 2011 au fost auditate de alt auditor care a exprimat o opinie nemodificată asupra acelor situații la 26 Martie 2012.

Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

11. În concordanță cu Ordinul Comisiei Naționale a Valoriilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011, Secțiunea 7, articolul 278, noi am citit raportul administratorilor. Acesta nu face parte din situațiile financiare individuale. În raportul administratorilor, noi nu am identificat informații financiare istorice care să fie în mod semnificativ neconcordante cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate.

BDO AUDITORS & ACCOUNTANTS S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania:

Cu nr. 1003/2010

Dan Apostol
Auditor financiar



Inregistrat la Camera Auditorilor Financieri din Romania:

Cu nr. 1671/25.06.2006

Cluj-Napoca, Romania

19.03.2013



SSIFBROKER

intermediem succesul

Raport anual

Intocmit in conformitate cu
Regulamentul CNVM nr. 1/2006
la data de 31.12.2012

Cluj-Napoca, 21 martie, 2013





DATE DE IDENTIFICARE

Raport anual conform prevederilor art. 227 din Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2012.

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	ROBRKOACNORO

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise: 338,681,867 actiuni ordinare, nominative, indivizibile, liber tranzactionabile de la data de 05.02.2005 (data admiterii la tranzactionare pe piata reglementata administrata de SC Bursa de Valori Bucuresti SA), cu o valoare nominala de 0.25 lei/actiune.

AUDITAREA SITUATIILOR FINANCIARE

Acest Raport se bazeaza pe si prezinta date si informatii de natura contabila si/sau financiara, referitoare la activitatile Companiei aferente exercitiului financiar incheiat in 31 decembrie 2012.

Informatiile au drept sursa situatiile financiare individuale ale SSIF Broker SA auditate, aferente exercitiului financiar incheiat in 31 decembrie 2012.

DECLARATIE PRIVIND RAPORTUL

Raportul anual a fost intocmit conform prevederilor art. 227 din Legea nr. 297/2004, pentru exercitiul financiar incheiat la data de 31 decembrie 2012.

Emitentul, SSIF Broker SA, are sediul social in Cluj-Napoca, Strada Motilor, Nr. 119.

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise este Bursa de Valori Bucuresti, iar principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de SSIF Broker sunt: 338,681,867 actiuni ordinare, nominative, indivizibile, liber tranzactionabile incepand cu data de 5 februarie 2005, cu o valoare nominala de 0.25 lei/actiune.



DECLARATII PRIVIND PERSPECTIVELE

Acest Raport contine, printre altele, si declaratii care reflecta asteptarile conducerii SSIF Broker referitoare la perspectivele Companiei. Raportul se bazeaza pe estimari si proiectii curente despre evenimente viitoare si, ca atare, implica riscuri cunoscute dar si riscuri necunoscute, incertitudini, alti factori care, in viitor pot modifica rezultatele efective, conditiile financiare, performantele si realizarile.

DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnatii:

Mihai Buliga, Presedinte al Consiliului de Administratie,

Covaciu Laura-Nicoleta, Director Economic

declaram pe proprie raspundere ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiar-contabile individuale la 31 decembrie 2012, intocmite in conformitate cu standardele contabile aplicabile, ofera o imagine corecta si conform cu realitatea a activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale SSIF Broker SA si Raportul Consiliului de Administratie, realizat in conformitate cu prevederile CNVM, cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor Companiei precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

Presedinte CA,

Mihai Buliga

Director economic,

Covaciu Laura-Nicoleta



CUPRINS

Mesajul presedintelui	6
Indicatori cheie	8
Informatii despre companie	10
1. Analiza activitatii companiei	11
1.1 Mediul economic	11
1.1.1 Retrospectiva evolutiilor bursiere la nivel global	11
1.1.2 Retrospectiva evolutiilor bursiere pe plan local	12
1.2 Nivelul tehnic al societatii	14
1.2.1 Reteaua teritoriala de subunitati	14
1.2.2 Personalul societatii	14
1.2.3 Dinamica si structura clientilor	14
1.3 Activitatea de baza a companiei	15
1.3.1 Servicii de brokeraj	15
1.3.2 Administrarea portofoliului propriu de active financiare	17
1.4 Realizari in 2012 din activitatea de baza	18
1.4.1 Dinamica si structura veniturilor totale	18
1.4.1 Servicii de brokeraj	19
1.4.1 Administrarea portofoliului propriu de active financiare	20
1.5 Impactul activitatii de baza a Emitentului asupra mediului inconjurator	23
1.6 Evaluarea activitatii de cercetare-dezvoltare	23
1.7 Evaluarea activitatii SSIF Broker privind managementul riscului	23
1.8 Elemente de perspectiva	23
2. Activele corporale ale societatii	25
2.1 Principalele capacitate de productie aflate in proprietatea societatii comerciale	25
2.2 Gradul de uzura al proprietatilor societatii comerciale	25
2.3 Dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale	25
3. Piata valorilor mobiliare emise de SSIF Broker SA	26
3.1 Actiuni si actionariat	26
3.2 Politica de dividend	27
3.3 Achizitia propriilor actiuni	27



4. Conducerea societatii	28
4.1 Consiliul de Administratie.....	28
4.2 Conducerea executiva	30
5. Situatia financiar-contabila.....	31
5.1 Pozitia financiara	31
5.2 Performante financiare	32
5.3 Situatia fluxurilor de numerar (metoda indirecta)	33
6. Principii de Guvernanta Corporativa in cadrul SSIF Broker	34
Indicatori economico-financiari.....	37



Mesajul presedintelui

 Confruntat cu o piata care se contracta in mod continuu (in termeni de lichiditate a pietei), managementul companiei a cautat in mod activ solutii pentru diversificarea surselor de venit. Astfel anul 2012 a devenit pentru SSIF Broker anul inovatiei, un prim pas in aceasta directie fiind facut prin lansarea unor produse structurate din categoria certificatelor turbo si listarea acestora pe segmentul dedicat din cadrul pietei de la Bucuresti. Incepând cu luna mai 2012 au fost lansate primele certificate turbo avand ca activ suport indicele american *Dow Jones Industrial Average*, in timp ce din luna noiembrie a fost lansata o alta serie de certificate turbo, de această data activul suport fiind indicele *Eurostoxx 50*.

Lansarea acestor produse structurate a fost un real succes pentru companie, generand o crestere semnificativa a cotei de piata a SSIF Broker SA pe acest segment (8.26% vs 2.18% in 2011) pe fondul unor tranzactii totale de peste 113.5 milioane lei, de cca 6 ori mai ridicate decat in 2011 si cresterea veniturilor din dobanzi asimilate acestor produse.

 In ciuda unor asteptari relativ optimiste privind relansarea economica, anul 2012 a reprezentat mai degraba o dezamagire atat din punct de vedere economic (crestere economica anemica de doar 0.2%, inflatie de peste 5%, industria si exporturile au decelerat puternic, s.a.) cat si in termeni bursieri, tranzactiile pe piata de capital de la Bucuresti inregistrand un declin cu 25% per ansamblu si o scadere chiar mai accentuata (-31%) pe segmentul de actiuni.

Intr-o astfel de conjunctura si tinand cont de faptul ca SSIF Broker este obligata sa-si reevalueze la sfarsitul fiecarui an toate pozitiile din cadrul portofoliului propriu, a fost foarte dificil ca tintele prevazute in buget sa fie atinse, in special in privinta profitului.

 Veniturile din comisioane au continuat sa scada in anul 2012 in ton cu dinamica generala a pietei, consemnand o scadere cu 9.8%, in principal datorita declinului veniturilor din comisioane aferente tranzactiilor la BVB. Pe de alta parte, interesul in crestere al clientilor pentru tranzactiile derulate la bursa din Viena a determinat o crestere semnificativa a rulajelor pe aceasta piata si a condus la o crestere exponentiala a veniturilor din comisioane. De altfel, veniturile din comisioane generate de tranzactiile intermediare la bursa din Viena au ajuns sa contribuie cu peste 25% la totalul comisioanelor incasate de SSIF Broker in anul 2012, in anii anteriori ponderea acestora fiind nesemnificativa.

 SSIF Broker a incheiat anul 2012 cu un profit net de cca 0.45 milioane lei, sub asteptarile noastre, insa nu e de neglijat faptul ca rezultatul final a fost influentat semnificativ de inregistrarea unor ajustari de valoare pentru deprecierea activelor financiare, ajustari determinate de marcarea la piata (la pretul de inchidere) a tuturor pozitiilor din portofoliul de actiuni tranzactionabil¹, respectiv ajustari fata de valoarea justa stabilita conform standardelor internationale de evaluare pentru toate detinerile clasificate ca plasamente pe termen lung² denumit si portofoliul netranzactionabil.

¹ Categoria investitiilor pe termen scurt - Titluri disponibile la tranzactionare

² Categoria imobilizarilor financiare – Titluri disponibile pentru vanzare, ce include actiuni necotate si actiuni cotate care nu au o piata activa



 Intarzierea procesului de relansare economica si propagarea neuniforma a efectelor crizei la nivelul diferitelor sectoare economice ne-a determinat sa aplicam o serie de teste de depreciere asupra titlurilor din cadrul portofoliului, in special portofoliul netranzactionabil, pentru a putea prezenta o situatie conforma cu realitatile economice prezente. Aplicand aceleasi teste de depreciere ex-post, pentru finele anului 2011, s-a constatat ca cea mai mare parte din depreciere vizeaza perioada anterioara datei de 31.12.2011, iar conform principiului intangibilitatii bilantului aceste ajustari ar trebui sa fie cuprinse in rezultatele aferente exercitiului financiar 2011. Prin urmare, la finele anului 2012 suma de 11.926.785 lei, reprezentand ajustari de valoare pentru depreciere, a fost inregistrata in contul de rezultat reportat.



In ciuda faptului ca atat la nivel mondial cat si pe plan intern planeaza in continuare o serie de incertitudini si riscuri (provocari), evolutiile din acest inceput de an si increderea ca printr-o actiune coordonata autoritatile guvernamentale impreuna cu cele monetare (bancile centrale) vor gasi mixul potrivit de solutii pentru remedierea problemelor actuale si vor actiona in sensul stimularii cresterii economice ne determina sa fim increzatori ca anul 2013 va fi un an bun pentru SSIF Broker si ne vom ingriji ca tintele propuse in proiectia bugetara pentru anul 2013 sa fie realizate.

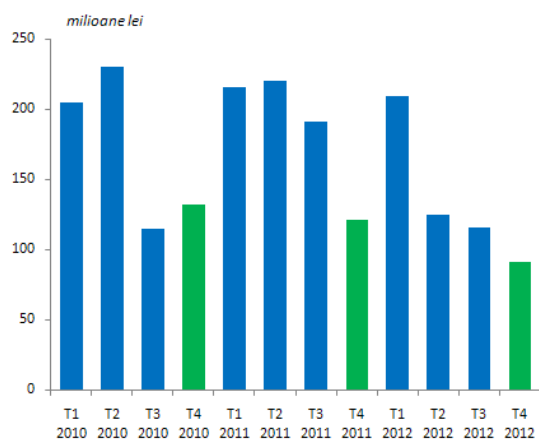
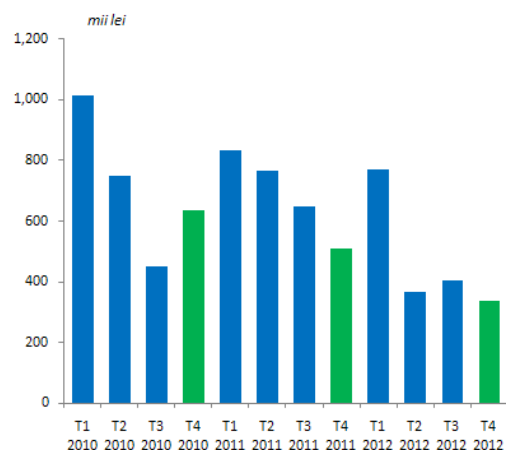
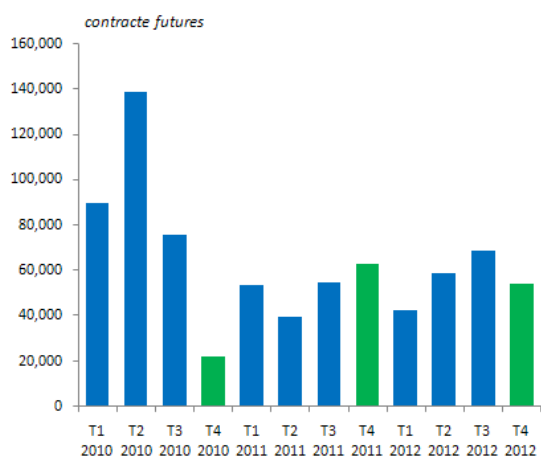
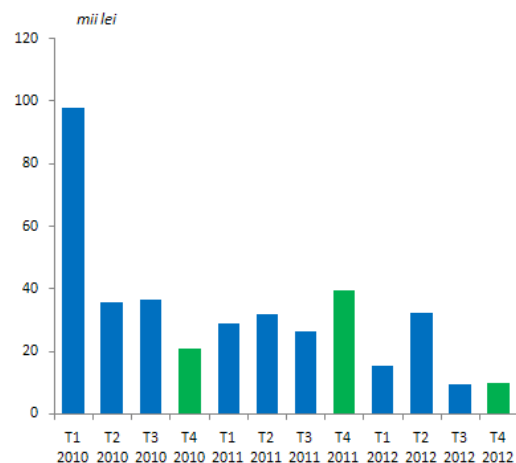
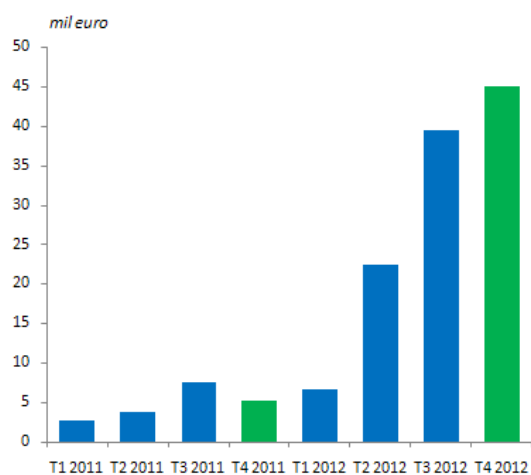
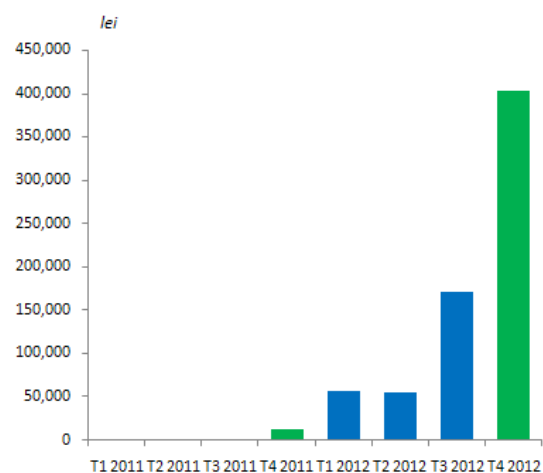
Presedintele Consilului de Administratie

Mihai Buliga



Indicatori cheie

Indicatori	31 Decembrie 2012	31 Decembrie 2011	Evolutie
Contul de profit si pierdere individual			
Cifra de afaceri neta (lei)	2,982,712	3,074,340	-3.0%
Rezultat operational (lei)	(4,825,264)	(8,666,177)	-44.3%
Rezultat financiar (lei)	5,273,988	(6,933,438)	n/a
Rezultat net (lei)	448,724	(15,599,615)	n/a
Bilant individual			
Capitaluri proprii (lei)	64,092,280	74,982,177	-14.5%
Total active (lei)	86,825,245	93,110,858	-6.8%
Indicatori de performanta			
Profit net pe actiune (lei/actiune)	0.0013	-0.0461	n/a
Activ net contabil (lei/actiune)	0.1892	0.2214	-14.5%
Rentabilitate financiara (ROE)	0.65%	n.a.	
Marja profit net	15.0%	n.a.	
Rezultatul pe segmente (lei)			
Venit net din comisioane	2,215,700	2,553,780	-13.2%
Venit net din tranzactii actiuni si dividende	4,221,895	-4,612,009	n/a
Venit net din operatiuni de market-making si produse structurate	854,585	0	n/a
Venit net din dobanzi	512,022	849,646	-39.7%
Pretul actiunii BRK (lei/actiune)			
Pret deschidere (pret inchidere ziua anterioara)	0.1069	0.2479	-56.9%
Maxim (pret intraday)	0.1279	0.2769	-53.8%
Minim (pret intraday)	0.0880	0.1030	-14.6%
Pret inchidere (la 31 decembrie)	0.1123	0.1069	5.1%

**Valoarea totala a tranzactiilor intermediatate la BVB (actiuni)****Comisioane din tranzactii intermediatate la BVB****Contracte intermediatate pe piata derivatelor de la Sibex (futures)****Comisioane din tranzactii pe piata derivatelor de la Sibex****Valoarea tranzactiilor intermediatate la bursa din Viena****Comisioane din tranzactii intermediatate la bursa din Viena**



Informatii despre companie

SSIF Broker SA a fost infiintata ca societate pe actiuni la data de 26 Octombrie 1994 sub denumirea initiala de SIVM Broker SA. In urma Deciziei CNVM nr. 3098/10.09.2003 denumirea societatii a fost schimbata in cea de **Societate de Servicii de Investitii Financiare Broker SA**.

Activitatea principala desfasurata de SSIF Broker SA este "Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare" – cod CAEN – 6612.

SSIF Broker SA este 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.

SSIF Broker SA functioneaza in prezent pe piata de capital din Romania in conformitate cu dispozitiile legale in vigoare.

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 asigurata prin intermediul sucursalei din Bucuresti si a inca 6 agentii situate in orase precum: Timisoara, Iasi, Ploiesti, Suceava, Botosani si Pitesti.

Veritabil pionier in promovarea pietei de capital, SSIF Broker S.A. s-a implicat in listarea la Bursa de Valori Bucuresti a unora dintre cele mai prestigioase societati din Romania si a cotate 11 dintre cele 12 societati listate initial la BVB, pregatind si introducand la tranzactionare un numar de 45 societati printre care se numara Antibiotice Iasi, Azomures Targu-Mures, Terapia Cluj-Napoca, Artrom Slatina, Astra Vagoane Arad si altele.

In anul 2005, SSIF Broker SA a devenit prima, si pana in prezent singura, societate de investitii financiare listata la Bursa de Valori Bucuresti, la categoria I.



1. Analiza activitatii companiei

1.1 Mediul economic

1.1.1 Retrospectiva evolutiilor bursiere la nivel global

2012 a fost un an dificil si plin de provocari pentru bursele din intreaga lume in contextul mentinerii riscurilor legate de criza datoriilor suverane si inrautatirii perspectivelor de crestere economica atat pentru zona euro cat si la nivel mondial.

La fel ca in precedentii 2 ani **trimestrul I** a fost unul favorabil, cu aprecieri cvasigeneralizate, deciziile luate de catre liderii europeni in directia combaterii crizei datoriilor coroborate cu interventiile bancilor centrale prin intermediul facilitatilor de imprumut pe termen lung oferite de BCE (programul LTRO) au creat un cadru propice pentru investitiile in active riscante, in speta pietele de actiuni.

In **trimestrul al II-lea** am asistat la o reintensificare a temerilor privind criza datoriilor statelor europene si impactul acesteia asupra cresterii economice la nivel mondial fapt ce a determinat o crestere a volatilitatii si a aversiunii la risc pe pietele financiare cu impact negativ asupra pietelor de actiuni.

Summitul de vara al liderilor Uniunii Europene de la sfarsitul lunii iunie si detensionarea situatiei din Grecia in urma formarii unui nou Guvern au fost principalii catalizatori care au imprimat o tendinta ascendenta pentru majoritatea indicilor bursieri internationali la inceputul **trimestrului al III-lea**.

Incetinirea activitatii economice la nivel mondial si revizuirea in sens negativ a estimarilor de crestere economica pentru urmasorii 2 ani au fortat principalele banci centrale din lume (BCE, FED, BoJ) sa implementeze noi masuri de stimulare monetara. Dupa reducerea ratei de politica monetara la un nou minim istoric (0.75%) Banca Central-Europeana (BCE) a anuntat initierea unui

program de achizitii nelimitate de obligatiuni suverane ale statelor puternic indatorate (Spania, Italia, s.a.) care solicita ajutor financiar cu conditia implementarii un set de masuri de austeritate si promisiunea unor noi reforme. Pe de alta parte, Rezerva Federala (FED) a anuntat dupa sedinta de politica monetara din luna septembrie ca rata dobanzii de referinta va fi mentinuta la nivelul actual (0-0.25%) cel putin pana in anul 2015 si va initia un nou program de achizitii de obligatiuni ipotecare securitizate (QE3) in valoare de 40 mld USD/luna, pe termen nelimitat, in scopul reducerii ratei somajului perceputa a fi la un nivel mult prea inalt pentru situatia actuala.

Tot pe parcursul trimestrului al III-lea, liderii statelor membre din UE au convenit asupra modului in care noul fond permanent de salvare a zonei euro, Mecanismul European de Stabilitate (ESM) va functiona incepand cu luna octombrie. ESM are o capacitate totala de 500 miliarde euro pana in 2014 si a fost creat in scopul asigurarii resurselor financiare necesare statelor europene aflate in dificultate (inclusiv recapitalizarea bancilor), care vor respecta anumite restrictii economice si va inlocui rolul Fondului European de Stabilitate Financiara (EFSF). De asemenea, se estimeaza ca in 2013 va putea fi implementat si un mecanism unitar de supraveghere bancara la nivel european.

Sentimentul pozitiv s-a mentinut si in **ultimul trimestru** al anului, indicii pietelor europene si celor asiatice inregistrand aprecieri considerabile insa pe fondul temerilor privind iminenta si efectele negative ale "varfului fiscal" (fiscal cliff) indicii bursei americane au subperformat vizibil in ultimele saptamani din 2012.

Indice	Tara	(%) 12/11	(%) 11/10	(%) 10/09
Dow Jones	SUA	7.3%	5.5%	11.0%
S&P 500	SUA	13.4%	-0.3%	12.8%
DAX-30	Germania	29.1%	-14.7%	16.1%
CAC-40	Franta	15.2%	-17.0%	-3.3%
FTSE-100	Anglia	8.2%	-5.6%	9.0%
NIKKEI-225	Japonia	22.9%	-17.3%	-3.0%
ATX	Austria	26.9%	-34.9%	16.9%
Shanghai Comp.	China	3.2%	-21.7%	-14.3%
WIG-20	Polonia	20.4%	-21.9%	14.9%
PX	Cehia	14.0%	-25.6%	9.6%
RTS	Rusia	10.5%	-21.9%	22.5%
SOFIX	Bulgaria	7.2%	-11.1%	-15.2%
BUX	Ungaria	7.1%	-20.4%	0.5%

Per ansamblul anului 2012, indicii vest-europeni au generat cele mai mari randamente insa dupa ce au subperformat vizibil in anul precedent. Surprinde intr-o oarecare masura evolutia slaba a indicelui de referinta din China (Shanghai Composite) una dintre explicatii fiind decelerarea puternica a cresterii economice si politica monetara restrictiva condusa de BoPC.

Stabilizarea pietelor financiare, in special pe piata bondurilor europene, si mentinerea politicilor monetare laxe din partea marilor banci centrale vor sustine un apetit crescut la risc in 2013 si ar trebui sa conduca la o supraproperformare a pietelor emergente, inclusiv Romania, pe fondul reorientarii fluxurilor de capital dinspre pietele mature spre cele emergente.

1.1.2 Retrospectiva evolutiilor bursiere pe plan local

La fel ca celelalte burse din regiune, piata de capital locala a inregistrat o dinamica pozitiva in 2012, indicele reprezentativ al BVB, indicele BET, a inregistrat un avans de 18.7%.

Indicii Bursei de Valori Bucuresti au incheiat **primele 3 luni** ale anului 2012 cu a III-a cea mai mare crestere la nivel mondial, intrecand performantele inregistrate de alte burse dezvoltate dar si emergente. Totusi, e de mentionat ca aceste aprecieri au venit in contextul in care piata locala a suferit deprecieri accentuate in vara anului trecut pe fondul escaladarii riscurilor privind criza datoriilor suverane ale statelor europene iar majoritatea actiunilor cotate (si lichide) au ajuns excesiv de subevaluate.

Avansul pietei din debutul anului a fost sustinut si de o serie de evenimente pozitive pe plan local dintre care amintim: politica de dividend atractiva propusa de companiile listate in acest an atat prin numarul emitentilor cat si din punct de vedere al

valorii dividendelor propuse care au fost semnificativ mai mari decat in anii precedenti, cresterea pragului de detinere la SIF-uri aprobata la sfarsitul anului trecut care a trezit interesul mai multor investitori de calibru pentru actiunile celor 5 SIF-uri (dividendele propuse fiind si in acest caz o miza importanta), evenimentele din jurul Fondului Proprietatea (consolidarea pozitiei investitorilor institutionali straini in cadrul actionariatului Fondului, propunerea fondului Elliot – principalul actionar - de a lichida portofoliul de active financiare, randamentul crescut al dividendelor, reluarea discutiilor prin listarea pe o piata externa, s.a.), aprecierea semnificativa a actiunilor AZO in baza asteptarilor privind o viitoare oferta publica de preluare a Azomures de catre grupul elvetian Ameropa in urma dobandirii pachetului majoritar de actiuni la finele anului precedent, s.a.

In **trimestrul al II-lea** indicii bursieri locali au inregistrat o dinamica preponderent negativa pe fondul cresterii aversiunii la risc pe pietele externe

si trecerii datelor de inregistrare pentru dividende. O influenta negativa asupra pietei locale l-au avut si dese dispute de pe scena politica care s-au soldat cu schimbarea in doua randuri a Guvernului si a primului-ministru intr-un interval de cateva luni precum si o serie de modificari la nivelul altor structuri de stat. Nici din punct de vedere economic lucrurile nu au stat prea bine, PIB-ul Romaniei inregistrand o dinamica negativa (-0.1%) in primele 3 luni ale anului, pentru al II-lea trimestru la rand, ceea ce din punct de vedere tehnic echivaleaza cu intrarea economiei locale in recesiune.

Indice	T1	T2	T3	T4	'12/'11
BET	23.9%	-15.7%	4.3%	9.0%	18.7%
BET-C	17.3%	-17.2%	2.7%	6.5%	6.3%
BET-FI	29.1%	-18.6%	15.6%	8.0%	31.2%
BET-XT	22.7%	-16.4%	7.3%	8.9%	19.9%

Pe plan intern, toti indicii bursieri de la BVB au inregistrat aprecieri moderate in trimestrul al III-lea, un avans mai accelerat fiind inregistrat de catre indicele BET-FI (+15.6%). **Trimestrul al III-lea** a fost caracterizat de o volatilitate mai redusa pe fondul restrangerii lichiditatii. Dintre evenimentele importante din plan intern amintim printre altele de referendumul national privind demiterea presedintelui Romaniei derulat in luna iulie urmat de invalidarea referendumului de catre Curtea Constitutionala, reverberatiile acestui eveniment resimtindu-se mai puternic asupra cursului de schimb al monedei nationale, vizita reprezentantilor FMI in Romania in luna august ce a determinat asumarea unor noi angajamente de catre Guvern precum si de datele statistice finale privitoare la cresterea economica in trimestrul al II-lea, PIB-ului Romaniei revenind pe plus (0.5%) in T2 dupa ce inregistrase usoare contractii in precedentele 2 trimestre.

Tendinta ascendenta din **trimestrul al IV-lea** a fost in ton cu dinamica pietelor europene si a fost sustinuta si de o imbunatatire a climatului intern, in special, pe plan politic odata cu incheierea alegerilor parlamentare si formarea unui guvern cu o sustinere majoritara in Parlament.

In ciuda evolutiilor pozitive ale indicilor valoarea tranzactiilor pe segmentul principal al actiunilor (sectiunea pietei reglementate BVB) a scazut cu cca 25% in 2012 pana la 7.43 miliarde lei. Fondul Proprietatea a ramas si in 2012 cel mai intens tranzactionat emitent cu 46% din total rulaj. Capitalizarea totala a celor 79 de companii (79 in 2011) cotate pe piata reglementata administrata de BVB a urcat in 2012 cu peste 38% pana la 97.7 miliarde lei, fara influenta Erste Bank capitalizarea totala a pietei fiind de 56.1 miliarde lei (+17.3%).

Statutul controversat al pietei Rasdaq (piata nereglementata conform ultimelor dispuneri ale CNVM) si interesul tot mai scazut al investitorilor pentru companiile listate pe aceasta piata au avut un impact negativ in 2012. Indicele compozit al pietei, Rasdaq-C, a inregistrat scaderi (-10.5%) pentru al III-lea an consecutiv in timp ce capitalizarea bursiera a segmentului de piata Rasdaq s-a redus cu 13.1% (-5.6% in 2011) pana la 8.88 miliarde lei. Numarul companiilor cotate pe segmentul Rasdaq a scazut cu 8.3% la 1086 in timp ce valoarea totala a tranzactiilor a scazut dramatic (-62%) sub valorile inregistrate la inceputul anilor 2000 (~218.6 milioane lei).



1.2 Nivelul tehnic al societății

1.2.1 Rețeaua teritorială de subunități

După amplul proces de restructurare a rețelei teritoriale de subunități din anul 2011 când au fost închise un număr de 8 agenții, în anul 2012 doar pentru o singură agenție (Craiova) a fost solicitată retragerea autorizației de funcționare. Prin urmare, la sfârșitul anului 2012 rețeaua teritorială a SSIF Broker cuprinde 6 agenții și Sucursala București. Sediul central al SSIF Broker este situat pe Str. Motilor, nr. 119, Cluj-Napoca.

1.2.2 Personalul societății

Condițiile economice dificile și nivelul relativ redus al rulajelor de tranzacționare pe piața de capital din ultimii 3 ani au impus o preocupare atentă în direcția reducerii costurilor și restructurarea personalului angajat astfel încât numărul salariaților a scăzut în 2012 la 52 de la 65 în 2011, respectiv 90 în 2010. Restructurarile au vizat în principal personalul administrativ, numărul salariaților din această categorie a scăzut la jumătate în 2012 (15 față de 31 în 2011).

Societatea are încheiate contracte de mandat cu un număr de 22 de agenți delegați (20 în 2011), acestea presupunând corelarea cheltuielilor aferente tranzacțiilor cu veniturile realizate. În viitor, conducerea societății își propune să continue procesul de extindere a operațiunilor de vânzare prin intermediul agenților delegați acordând însă o atenție deosebită și personalului angajat din societate, prin evaluarea activității și performanțelor fiecărui salariat în parte.

1.2.3 Dinamica și structura clienților

În anul 2012 un număr total de 4392 clienți au realizat tranzacții pe cele 3 burse (BVB, Sibex și Viena) prin intermediul SSIF Broker, numărul acestora fiind în scădere cu 22% față de anul 2011. Din totalul clienților 2014 au un profil de client permanent, în timp ce un număr de 2269 (3049 în 2011) au efectuat vânzări unice (vânzări de cupoane/titluri de despăgubire).

Structura tranzacțiilor realizate pe BVB în 2012

Persoane fizice rezidente	House	Persoane juridice rezidente	Alții
51.3%	38.3%	8.6%	1.8%

Pe bursa de la Viena un număr de 11 clienți individuali și instituționali au efectuat tranzacții în valoare de 47.7 milioane euro prin intermediul SSIF Broker.

Structura tranzacțiilor realizate la Viena în 2012

Investitori instituționali	Investitori individuali	House
70.6%	28.4%	1.0%



1.3 Activitatea de baza a companiei

1.3.1 Servicii de brokeraj

A. Servicii de intermediere

SSIF Broker SA detine licente de tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti, Sibex si din anul 2011 la bursa din Viena.

Serviciile de intermediere se refera la urmatoarele:

A. Servicii de intermediere a tranzactiilor pentru investitori individuali si companii:

- Intermedierea tranzactiilor de vanzare si cumparare de actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB) si Sibex. Pentru acest tip servicii clientii pot alege sa fie asistati de un broker in efectuarea tranzactiilor, respectiv pot alege varianta tranzactionarii online pe cont propriu.

- Intermedierea tranzactiilor cu instrumente derivate la Bursa de Valori Bucuresti si la Sibex.

- Intermedierea tranzactiilor cu obligatiuni corporative, municipale si de stat la BVB si OTC, respectiv intermedierea tranzactiilor cu produse structurate pe segmentul de piata dedicat al Bursei de Valori Bucuresti.

B. Servicii specializate pentru clienti institutionali:

- intermedierea ofertelor publice de cumparare sau de preluare a unor societati cotate la BVB sau pe Rasdaq

- Finantare pe piata de capital prin emisiuni publice de actiuni si obligatiuni

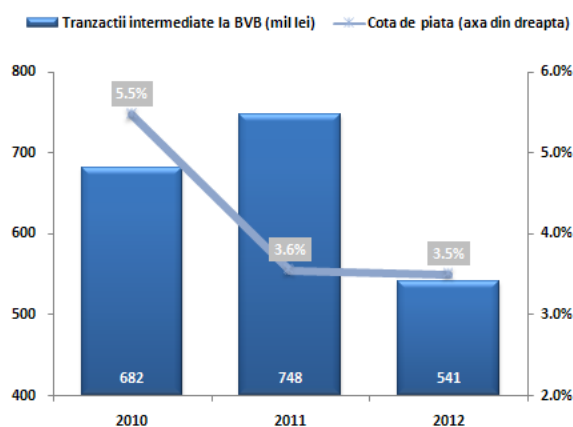
- Listarea companiilor si a fondurilor de investitii pe piata de capital prin oferte publice initiale sau pe baza de prospecte de admitere la tranzactionare

- Consultanta financiara pentru stabilirea unei strategii de investitii in actiuni, finantare prin emisiuni de actiuni si obligatiuni sau promovarea pe piata de capital.

Incepand cu anul 2013 SSIF Broker va putea oferi clientilor si servicii de administrare de fonduri prin intermediul subsidiarei SAI Broker SA.

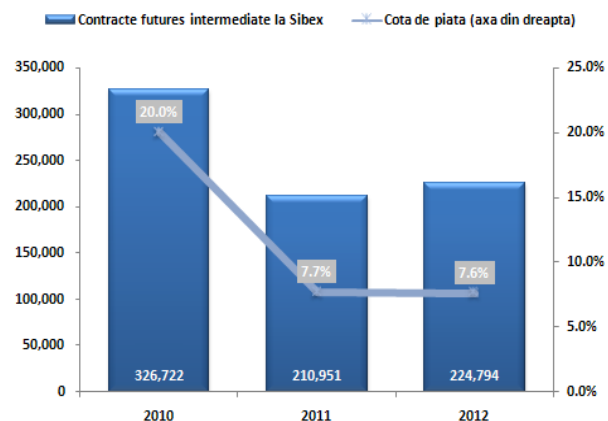
De asemenea, clientii SSIF Broker vor avea acces la peste 100 de piete externe si vor putea tranzactiona mai multe tipuri de instrumente financiare (actiuni, CFD-uri, futures, marfuri, metale, s.a.).

In ultimii ani SSIF Broker a reprezentat o prezenta obisnuita la varful clasamentului brokerilor de la BVB, tranzactiile derulate de catre clienti si cele in nume propriu generand o cota de piata de 3-5% din valoarea zilnica a tranzactiilor pe segmentul actiunilor.



Sursa: www.bvb.ro

Comparativ cu anul precedent SSIF Broker SA a coborat o pozitie in clasamentul intermediarilor de la BVB, valoarea tranzactiilor intermediatate de SSIF Broker pe segmentul actiuni in 2012 ridicandu-se la 541 milioane lei fata de 748 milioane lei in anul 2011. Avand in vedere tendinta generala de scadere a rulajelor tranzactionate, cota de piata a SSIF Broker pe acest segment al BVB a scazut usor la 3.5% fata de 3.6% in 2011.



Sursa: www.sibex.ro

B. Operatiuni de market-making

Incepand cu anul 2010, societatea desfasoara activitati de market-maker (afisarea si mentinea de cotate ferme de cumparare/vanzare) pe diferite instrumente atat pe Bursa de Valori Bucuresti cat si pe piata derivatelor de la Sibex.

La BVB, SSIF Broker detine calitatea de market-maker pe actiuni (FP, SIF4) si pe contractele derivate cu activ suport pretul graului tranzactionat la bursa cerealelor de la Paris.

La Sibex, SSIF Broker detine calitatea de market-maker pe actiuni (DEFPR, DESIF4 si DESNP), indici (DEDJIA_ROM), aur (SIBGOLD_ROM) si petrol (DEOIL_LSC).

C. Emisiune produse structurate

In luna mai 2012, odata cu lansarea primelor produse structurare (BKDOWTL1 si BKDOWTS1) reprezentand certificate turbo care au ca activ suport indicele american *Dow Jones Industrial Average*, SSIF Broker a devenit primul emitent originar din Romania care a lansat produse structurate pe segmentul de piata dedicat de la BVB. Prin achizitionarea unor licente de utilizare a marilor indicilor *Dow Jones Ind. Avg.* si *Eurostoxx 500*, SSIF Broker SA poate emite produse financiare structurate, asa-numitele certificate turbo, avand ca active suport unul dintre cei 2 indici.

In ierarhia SSIF-urilor care opereaza pe piata derivatelor de la Sibiu SSIF Broker SA a avansat o pozitie pana pe locul al III-lea, volumul de contracte intermediare in 2012 a crescut cu 6.5% pana la 224,794 contracte. Totodata, cota de piata a ramas relativ constanta la 7.6%.

Beneficiul din acest gen de operatiuni este spreadul (distanta) din cotatele de cumparare si vanzare. Operatiunile de market-making au un caracter continuu si sunt specifice firmelor de brokeraj straine astfel incat se justifica sa consideram ca aceste operatiuni tin de filiera operationala a activitatii SSIF Broker SA.

Din pacate, evidentierea acestor venituri in sfera cifrei de afaceri nu este posibila deocamdata deoarece Standardele Romanesti de Contabilitate (RAS) prevad inregistrarea acestor venituri la grupa veniturilor financiare.

Lansarea acestor produse structurate a fost un real succes pentru companie, generand o crestere semnificativa a cotei de piata a SSIF Broker SA pe acest segment (8.26% vs 2.18% in 2011) pe fondul unor tranzactii totale de peste 113.5 milioane lei, de cca 6 ori mai ridicate decat in 2011 si cresterea veniturilor din dobanzi asimilate acestor produse.

La sfarsitul anului 2012 un numar de 6 certificate turbo (4 cu activ suport indicele Dow Jones Ind. Avg. si 2 cu activ suport indicele Eurostoxx 50) erau in circulatie.

1.3.2 Administrarea portofoliului propriu de active financiare

Alaturi de activitatea de brokeraj, administrarea portofoliului propriu de active financiare este o alta filiera importanta a activitatii SSIF Broker SA si contribuie intr-o proportie semnificativa la realizarea veniturilor. Pe de alta parte, acesta este si un mare factor de risc tinand cont de faptul ca SSIF Broker este obligata sa-si reevalueze la sfarsitul fiecarui an toate pozitiiile din cadrul portofoliului propriu iar ajustarile de valoare ale titlurilor afecteaza rezultatul exercitiului si pot schimba imaginea performantei financiare a companiei.

Conform procedurilor interne aprobate de catre Consiliul de Administratie actiunile detinute in portofoliul propriu al SSIF Broker SA au fost clasificate in 3 mari categorii:

Plasamente strategice: actiunile detinute la entitatile afiliate si interesele de participare. Prin interese de participare se intelege drepturile in capitalul altor entitati, reprezentate sau nu prin certificate, care, prin crearea unei legaturi durabile cu aceste entitati, sunt destinate sa contribuie la activitatile entitatii. Detinerea unei parti din capitalul altei entitati se presupune ca reprezinta un interes de participare, atunci cand depaseste un procent de 20%, respectiv un procent de 10% daca influenta semnificativa se formeaza si prin implicarea SSIF Broker SA in administrarea societatii la care se detin plasamente. Detinerile de actiuni pot fi atat la societati inchise cat si la societati listate la bursa.

Plasamente de portofoliu: actiunile societatilor la care SSIF Broker nu poate/nu doreste sa exercite o influenta semnificativa in administrarea societatii. Pachetele de actiuni sunt detinute pentru o perioada mai mare de 365 de zile, conform intentiei de detinere a acestor titluri pe termen

lung. Tot in cadrul acestei categorii sunt evidentiata si plasamentele detinute la societatile de tip inchis, sau necotate care nu intrunesc conditiile de a fi incorporate la „Plasamente Strategice”, indiferent de marimea pachetului detinut sau de detinerea in capitalul social al emitentului.

Investitii financiare pe termen scurt: actiunile societatilor care fac obiectul unor operatiuni curente de vanzare-cumparare din partea SSIF Broker SA. In cadrul acestei sectiuni nu sunt cuprinse actiunile societatilor inchise sau necotate.

Obiective strategice in 2012

Strategia investitionala urmarita in anul 2012 a urmarit atingerea urmatoarelor obiective:

- ✚ restructurarea portofoliului de actiuni prin lichidarea unor detineri de actiuni cu potential redus de crestere si redirectionarea lichiditatilor rezultate pentru finantarea celorlalte activitati (market-making, emisiunea de noi produse structurate);

- ✚ ajustarea cantitativa si calitativa a portofoliului prin diminuarea expunerii pe companiile nelichide si cresterea expunerii pe companiile din primul esalon al lichiditatii;

- ✚ diminuarea plasamentelor in actiuni nelistate

- ✚ infiintarea unui SAI pentru a oferi clientilor servicii de administrare de fonduri.



1.4 Realizari in 2012 din activitatea de baza

1.4.1 Dinamica si structura veniturilor totale

(valori in lei)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Venituri totale	17,310,019	17,266,325	100.0%	100.0%
Venituri din comisioane	2,731,070	3,029,445	15.8%	17.5%
- venituri din comisioane BVB	1,879,711	2,758,256	10.9%	16.0%
- venituri din comisioane Sibex	66,208	126,432	0.4%	0.7%
- venituri din comisioane Viena	687,368	12,256	4.0%	0.1%
- venituri din alte comisioane	97,783	132,501	0.6%	0.8%
Alte venituri op.	313,770	1,528,300	1.8%	8.9%
- venituri din chirii	22,985	24,579	0.1%	0.1%
- alte venituri din servicii de administrare	228,218	19,900	1.3%	0.1%
- venituri din active cedate	2,100	1,107,933	0.0%	6.4%
- alte venituri din exploatare	60,467	375,888	0.3%	2.2%
Venituri din participatii	2,928,821	3,378,329	16.9%	19.6%
- Venituri din dividende	2,928,821	2,280,731	16.9%	13.2%
- Venituri din actiuni gratuite	0	1,097,598	0.0%	6.4%
Venituri din tranzactii actiuni	2,914,740	6,484,656	16.8%	37.6%
- Venituri din tranzactii actiuni BVB	2,821,224	6,413,224	16.3%	37.1%
- Venituri din tranzactii actiuni Viena	93,516	71,432	0.5%	0.4%
Venituri din tranzactii derivate & Forex	3,980,360	1,186,778	23.0%	6.9%
- Venituri pe piata futures	2,004,613	914,061	11.6%	5.3%
- Venituri din tranzactii Forex	1,975,747	272,717	11.4%	1.6%
Venituri din dobanzi:	791,474	868,167	4.6%	5.0%
Alte venituri financiare:	3,649,783	790,650	21.1%	4.6%

1.4.1 Servicii de brokeraj

Pe ansamblul anului 2012 venitul net din serviciile de brokeraj prestate de SSIF Broker s-au ridicat la 3.07 milioane lei in crestere cu 20.2% fata de nivelul inregistrat in 2011. Reducerea cu 13.2% a venitului net din comisioane tranzactii (BVB, Sibex si Viena) a fost compensata intro proportie mult mai insemnata de venitul net din operatiunile de market-making si din tranzactionarea produselor structurate emise de SSIF Broker SA care s-a cifrat la 854,585 lei.

	31.12.2012	31.12.2011
Venit net din comisioane tranzactii	2,215,700	2,553,780
Venit net din operatiuni de market-making si produse structurate	854,585	0
Venit net din brokeraj	3,070,285	2,553,780

Veniturile din comisioane tranzactii BVB au continuat sa scada in anul 2012 in ton cu dinamica generala a pietei, consemnand o scadere cu 9.8%, in principal datorita declinului veniturilor din comisioane aferente tranzactiilor la BVB.

	31.12.2012	31.12.2011
Venituri din comisioane (lei)	2,731,070	3,029,445
- venituri din comisioane BVB	1,879,711	2,758,256
- venituri din comisioane Sibex	66,208	126,432
- venituri din comisioane Viena	687,368	12,256
- venituri din alte comisioane	97,783	132,501

Interesul in crestere al clientilor pentru tranzactiile derulate la bursa din Viena a determinat o crestere semnificativa a rulajelor pe aceasta piata si a condus la o crestere exponentiala a veniturilor din comisioane. De altfel, veniturile din comisioane generate de tranzactiile intermediare la bursa din Viena au ajuns sa contribuie cu peste 25% la totalul comisiunelor incasate de SSIF Broker in anul 2012, in anii anteriori ponderea acestora fiind nesemnificativa.

Structura venituri din comisioane	31.12.2012	31.12.2011
- venituri din comisioane BVB	68.8%	91.0%
- venituri din comisioane Sibex	2.4%	4.2%
- venituri din comisioane Viena	25.2%	0.4%
- venituri din alte comisioane	3.6%	4.4%

Reducerea rulajelor pe piata futures de la Sibex a condus la o scadere cu 47.6% a veniturilor din comisioane aferente tranzactiilor intermediare pe aceasta piata, ponderea acestora in cifra de afaceri coborand la 2.4% fata de 4.2% in 2011. In scadere au fost si veniturile din alte servicii/operatiuni derulate cu Emitenti si alte firme.



1.4.1 Administrarea portofoliului propriu de active financiare

Dinamica veniturilor generate de portofoliului propriu de active financiare

	31.12.2012	31.12.2011
Venituri din participatii (dividende)	2,452,988	3,378,329
Venituri net din tranzactii actiuni	1,768,907	-7,990,338
Venit net din din tranzactii actiuni si dividende	4,221,895	-4,612,009

In anul 2012 venitul net³ din tranzactii actiuni si din dividendele incasate din detinerile de actiuni s-a cifrat la 4.22 milioane lei pe fondul imbunatatirii rezultatelor din tranzactii in timp ce veniturile din participatii au scazut cu 27.4% pana la cca 2.45 milioane lei.

Analiza evolutiei si structurii portofoliului propriu de active financiare

In 2012 numarul societatilor cotate din portofoliu a scazut la 69 de la 78 in 2011 pe fondul lichidarii unor pozitii de actiuni cotate la BVB si vanzarea actiunilor achizitionate de pe piata de la Viena. Tot in anul 2012 au fost achizitionate unitati de fond la Fondul Privat Transilvania administrat de SAI Globinvest SA.

Structura portofoliului de actiuni si instrumente asimilate	Numar Emitenti	
	31.12.2012	31.12.2011
Societati cotate la BVB&Sibex	69	73
Societati cotate la Viena	-	5
Societati inchise	17	17
Titluri de participare ale OPC	1	0
Alte valori mobiliare	6	6
Total portofoliu	93	101

La 31 decembrie 2012 valoarea portofoliului de actiuni cotate (BVB si Sibex) se ridica la 37.7 milioane lei in scadere cu 13.7% ca urmare a reducerii expunerii pe piata actiunilor de la Bucuresti in scopul consolidarii disponibilitatilor banesti, in linie cu strategia investitionala aprobata de CA. In acelasi scop si detinerile de actiuni cotate pe piata de la Viena au fost lichidate pe parcursul anului 2012.

³ Profit din tranzactii – pierderi din tranzactii



Expunerea sectoriala a portofoliului de actiuni in 2012

Financiar-bancar	Bunuri de consum	Industrie	Energie & utilitati	Altele
44.0%	16.9%	13.4%	10.6%	15.0%

La sfarsitul anului 2012 portofoliul de actiuni listate al SSIF Broker prezinta in continuare o expunere ridicata pe sectorul financiar-bancar, aceasta fiind motivata atat de perspectivele favorabile pe termen scurt ale sectorului pe fondul programelor de stimulare monetara promovate de bancile centrale la nivel mondial precum si datorita randamentelor atractive privind dividendele ce vor fi acordate in 2013.

Evolutia portofoliului de actiuni si instrumente asimilate	31.12.2012	31.12.2011
Societati cotate la BVB&Sibex	37,689,520	43,685,274
Societati cotate la Viena	0	779,697
Societati inchise	11,306,565	14,794,460
Titluri de participare ale OPC	1,380,690	0
Alte valori mobiliare	682,803	680,487
Total portofoliu	51,059,578	59,939,918

Valoarea participatiilor detinute la societatile inchise a scazut cu 23.5%, in principal, datorita vanzarii pachetului de 3.03% detinut la Rombat SA in luna martie 2012 catre grupul sud-african Metair. Totodata, odata cu aplicarea unor teste de depreciere asupra titlurilor necotate s-au inregistrat provizioane de depreciere in suma de 5.68 milioane lei, cea mai mare parte privind detinerea de 83.02% din Facos SA Suceava.

Prin aplicarea acelorasi teste de depreciere ex-post, pentru finele anului 2011, s-a constatat ca cea mai mare parte din depreciere vizeaza perioada anterioara datei de 31.12.2011, iar conform principiului intangibilitatii bilantului aceste ajustari ar trebui sa fie cuprinse in rezultatele aferente exercitiului financiar 2011. Prin urmare, **deprecierea de valoare inregistrata la finele anului 2012 sunt in suma de 443.814 lei**, diferenta de 5,241,438 lei, reprezentand ajustari de valoare pentru depreciere, a fost inregistrata in contul de rezultat reportat al anului 2011.

SSIF Broker a infiintat in luna septembrie o societate de administrare a investitiilor, sub denumirea de SAI Broker SA, participand cu suma de 905.820 lei la constituirea capitalului social al acestei firme.

In urma reducerii plasamentelor in actiuni cotate la bursa si vanzarii detinerii la Rombat SA Bistrita valoarea totala a portofoliului de actiuni detinut de SSIF Broker SA la finele anului 2012 se cifreaza la 51.06 milioane lei, in scadere cu 14.8% fata de nivelul inregistrat in 2011.



Evolutia portofoliului de active financiare

	31.12.2012	31.12.2011
Cash & depozite	10,238,339	4,865,568
Market-making & produse structurate	4,915,942	2,951,548
Actiuni cotate	37,689,520	44,464,971
Actiuni necotate	11,306,565	14,794,560
Titluri de participare ale OPC	1,380,690	0
Alte valori mobiliare	682,803	680,487
Total	66,213,858	67,757,134

În conformitate cu strategia investitională aprobată de Consiliul de Administrație poziția cash (inclusiv depozite) s-a îmbunătățit considerabil în 2012. De asemenea, resursele financiare dedicate operațiunilor de market-making și produse structurate aproape s-au dublat prin redistribuirea lichidităților eliberate din vânzarea de acțiuni cotate.

La finele anului 2012 **valoarea portofoliului total de active financiare al SSIF Broker SA se ridică la 66.2 milioane lei**, în scădere cu 2.3% față de nivelul înregistrat în anul 2011. Această valoare include toate ajustările de valoare pentru deprecierea activelor financiare, ajustări determinate de marcarea la piață (la prețul de închidere) a tuturor pozițiilor din portofoliul de acțiuni tranzactionabil⁴, respectiv ajustări față de valoarea justă stabilită conform standardelor internaționale de evaluare pentru toate detinerile clasificate ca plasamente pe termen lung⁵ denumit și portofoliul netranzactionabil.

Structura portofoliului de active financiare

	31.12.2012	31.12.2011
Cash & depozite	15.5%	7.2%
Market-making & produse structurate	7.4%	4.4%
Actiuni cotate	56.9%	65.6%
Actiuni necotate	17.1%	21.8%
Titluri de participare ale OPC	2.1%	0.0%
Alte active	1.0%	1.0%
Total	100%	100%

Din punct de vedere al structurii portofoliului de active financiare, ponderea detinerilor de acțiuni listate la bursă (BVB, Sibex și Viena) a scăzut în 2012 la 56.9% față de un procent de 65.6% în 2011 în timp ce ponderea participărilor la companiile nelistate în total portofoliu a coborât la 17.1% de la 21.8% în anul precedent. În schimb, ponderea instrumentelor financiare derivate și produse structurate a crescut în ultimul an la 7.4% de la 4.4% la finele anului 2011.

Structura activelor financiare în 2012



⁴ Categoria investițiilor pe termen scurt - Titluri disponibile la tranzactionare

⁵ Categoria imobilizărilor financiare - Titluri disponibile pentru vânzare, ce include acțiuni necotate și acțiuni cotate care nu au o piață activă. Criteriile de încadrare și definirea termenului de piață activă sunt evidențiate în notele explicative http://ssifbroker.ro/static/up/page/190/situatii_financiare_ras31.12.2012.pdf



1.5 Impactul activitatii de baza a Emitentului asupra mediului inconjurator

Data fiind natura activitatii SSIF Broker SA, acest aspect nu este unul semnificativ.

1.6 Evaluarea activitatii de cercetare-dezvoltare

Singurele activitati de dezvoltare ale societatii sunt cele privind programele informatice. In decursul anului 2013, societatea doreste sa finalizeze implementarea unui nou program informatic, astfel incat sa se poata oferi clientilor SSIF Broker SA o gama mai larga de produse financiare pe pietele externe, precum si demararea operatiunilor de imprumut in marja.

1.7 Evaluarea activitatii SSIF Broker privind managementul riscului

Activitatea de administrare a fondurilor proprii ale societatii si riscul specific acestei activitati a fost reglementat pana in luna aprilie 2008 prin prevederile Regulamentului nr. 9/2004 al CNVM. Dupa aceasta data, reglementarile derivate din Acordul Basel II au reprezentat principalul ghid de lucru. Normele si reglementarile impuse prin acest acord stabilesc incadrarea in limitele indicatorilor de prudențialitate (cerintele minime de capital, cerintele capitalului de supraveghere, etc). Incadrarea in respectivii indicatori are valoare formala de raportare, aceasta nereprezentand o garantie impotriva potentialelor pierderi generate de riscul de piata asociat investitiilor realizate.

Indicatori de risc (valori exprimate in lei)	31.12.2012	31.12.2011
Fonduri proprii totale	44,095,627	53,341,619
Total cerinte de capital	11,620,239	9,894,886
Excedent	32,475,388	43,446,733

1.8 Elemente de perspectiva

Cheltuieli de capital

Investitiile efectuate in anul 2012 s-au cifrat la 400,000 lei si au vizat achizitia de noi programe informatice pentru a fi utilizate in cadrul companiei, achizitia de instalatii tehnice si masini si alte elemente de mobilier.

Astfel in cadrul imobilizarilor necorporale suma investita a fost de 211,637 lei in timp ce in imobilizarile corporale a fost investita suma de 189,063 lei. Suma de 165,972 lei a fost platita in avans pentru achizitionarea noului program de tranzactionare, licente si service.



Pentru anul 2013, conducerea societatii isi propune sa investeasca, in principal, in dezvoltarea arhitecturii tehnologice avand ca obiectiv schimbarea sistemului de back-office, dezvoltarea platformei de tranzactionare Tradis si imbunatatirea paginii web a societatii. De asemenea, clientii SSIF Broker vor avea acces la peste 100 de piete externe si vor putea tranzactiona mai multe tipuri de instrumente financiare (actiuni, CFD-uri, futures, marfuri, metale, s.a.).

Obiective strategice in 2013

In ceea ce priveste activitatea de brokeraj liniile strategice aprobate de Consiliul de Administratie privesc urmatoarele:

- + cresterea cotei de piata pe piata interna prin extinderea portofoliului de clienti, acesta fiind obiectivul principal al noului departament denumit "Clienti institutional" din cadrul Sucursalei Bucuresti a SSIF Broker
- + cresterea activitatii de tranzactionare pe plan extern oferindu-le clientilor posibilitatea sa tranzactioneze o gama diversificata de instrumente financiare
- + consolidarea pozitiei SSIF Broker in topul celor mai importante case de brokeraj din Romania prin intermediul unor posibile fuziuni si achizitii
- + relansarea operatiunilor de imprumut in marja odata cu implementarea noului sistem de back-office
- + cresterea bugetului alocat operatiunilor de market-making si produse structurate (lansarea unor noi emisiuni de certificate turbo, avand la baza mai multe tipuri de active suport (marfuri, valute, actiuni, indici bursieri, s.a.)
- + veniturile din brokeraj (intermedieri pe piata locala si pietele externe, market-making, produse structurate, imprumuturi in marja) sa reprezinte o pondere majoritara in structura veniturilor totale.

Pe filiera administrarii activelor financiare ale SSIF Broker liniile strategice aprobate de Consiliul de Administratie se refera la:

- + continuarea procesului de restructurare a portofoliului de actiuni prin lichidarea detinerilor cu potential redus de crestere si redirectionarea lichiditatilor rezultate pentru finantarea celorlalte activitati (market-making, emisiunea de noi produse structurate);
- + ajustarea cantitativa si calitativa a portofoliului prin diminuarea expunerii pe companiile nelichide si cresterea expunerii pe companiile din primul esalon al lichiditatii;
- + diminuarea plasamentelor in actiuni nelistate
- + sustinerea si promovarea proiectelor dezvoltate de catre societatea de administrare SAI Broker SA, la care SSIF Broker SA detine 99.98%, pentru a oferi clientilor servicii de administrare de fonduri.



2. Activele corporale ale societatii

2.1 Principalele capacitati de productie aflate in proprietatea societatii comerciale

In prezent SSIF Broker SA detine in proprietate active corporale de natura cladirilor, reprezentand spatiile in care functioneaza subunitatile din Botosani, Iasi, Suceava precum si cea in care functioneaza Centrala. Restul sediilor in care isi desfasoara activitatea unitatile SSIF Broker SA sunt spatii inchiriate. SSIF Broker SA mai detine in proprietate imobile situate in Alba-Iulia, Arad, Deva si Bucuresti, in cadrul carora nu desfasoara activitate, o parte din aceste spatii fiind inchiriate.

In cadrul grupei "instalatii tehnice si masini" intra echipamentele electrice si autoturismele achizitionate in leasing financiar. Alte instalatii, utilaje si mobilier sunt constituite in mare parte din elemente de mobilier.

2.2 Gradul de uzura al proprietatilor societatii comerciale

Gradul de uzura al activelor corporale este redat in urmatoarele procente:

Categoria I Cladiri - gradul de uzura este in proportie de 21.5%

Categoria II Mijloacele fixe (utilaje, instalatii, aparate, etc.) prezinta cel mai mare grad de uzura, de 66%.

2.3 Dreptul de proprietate asupra activelor corporale ale societatii comerciale

Nu exista probleme legate de dreptul de proprietate al activelor corporale aflate in evidentele societatii.

Structura activelor imobilizate corporale

Valori in mii lei	2010	2011	2012
Terenuri si constructii	6,810	5,632	5,584
Instalatii tehnice si masini	358	289	242
Alte instalatii, utilaje si masini	148	109	81
Avansuri si imobilizari corporale in curs	118	16	16
Total imobilizari corporale	7,434	6,046	5,923



3. Piata valorilor mobiliare emise de SSIF Broker SA

3.1 Actiuni si actionariat

Actiunile SSIF Broker sunt in forma dematerializata, ordinare, indivizibile, liber negociabile de la data admitterii la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti (BVB). Actiunile au valoarea nominala de 0.25 lei/actiune.

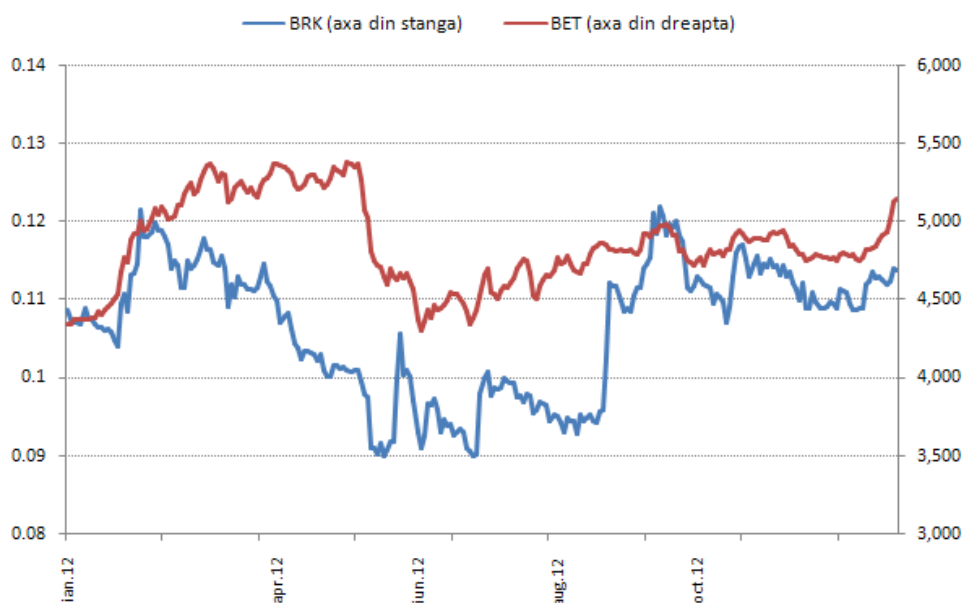
Actiunile SSIF Broker au fost admise la tranzactionare pe piata principala administrata de Bursa de Valori Bucuresti la data de 5 Februarie 2005 sub simbolul BRK. Actiunile BRK sunt cotate la categoria I a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in cosul indicilor BET, BET-C si BET-XT.

Compania se afla sub incidenta legislatiei pietei de capital, respectiv Legea nr. 297/2004 privind piata de capital si a reglementarilor secundare emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare (CNVM) si BVB.

Evidenta actiunilor este tinuta de o societate de registru independent, Depozitarul Central, autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

In cursul anului 2012, **pretul mediu** al actiunii BRK a fost de **0.1066 lei** in scadere cu 41.1% fata de nivelul mediu inregistrat pe parcursul anului 2011. Pretul de inchidere al actiunii BRK la data de 28 decembrie 2012, ultima zi de tranzactionare a anului 2012, a fost de 0.1123 lei/actiune. La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 38,033,974 lei.

Evolutia lunara a pretului actiuni BRK si a indicelui BET in perioada ianuarie - decembrie 2012





Structura actionariatului la data de 31.12.2012 se prezinta astfel:

Actionar	Detinere
SIF Muntenia	12.53%
Alte persoane juridice	27.87%
Persoane fizice	59.60%

3.2 Politica de dividend

Pe parcursul ultimilor 3 ani politica SSIF Broker SA in ceea ce priveste repartizarea profitului a fost aceea de capitalizare, respectiv acoperirea pierderilor inregistrate in anul 2008.

3.3 Achizitia propriilor actiuni

In anul 2012 nu fost efectuate operatiuni de rascumparare a propriilor actiuni.



4. Conducerea societatii

4.1 Consiliul de Administratie

La data de 31.12.2012, structura Consiliului de Administratie ales de AGA era urmatoarea:

Nume si prenume	Functie	Nr. de actiuni BRK detinute la 31.12.2012	Procent din capitalul social
Buliga Mihai	Presedinte CA	5,000	0.00%
Anton Ionescu	Membru CA	14,141,389	4.18%
Dinu Marian-George	Membru CA	5,000	0.00%
Pop Vasile	Membru CA	4,230,382	1.25%
Stratan Tiberiu	Vicepresedinte CA	-	-

Domnul **Buliga Mihai** s-a nascut in data de 18 iunie 1972 si a absolvit Universitatea Tehnica Targu-Mures, Facultatea de Inginerie a Managementului Sistemelor de Productie in anul 1997. In anul 1996 a activat in calitate de broker in cadrul SC Gelsor SA Targu Mures, iar in perioada 1996-1997 a desfasurat activitatea de broker la SC Gelsor SA Bistrita. Intre 1997-2011 a detinut functia de director al agentiei SC Gelsor SA Cluj-Napoca, iar in perioada 2001-2011 a ocupat functia de Director departament Consultanta in cadrul SC Gelsor SA Bucuresti. In perioada 2002-2003 a detinut functia de Director executiv la societatea comerciala Magura Com SA Bistrita. Din anul 2003 pana in 2004 a activat in calitate de reprezentant al Administratorului unic in cadrul SC Salprest SA Cluj-Napoca. In perioada 2003-2006 a detinut functia de membru al consiliului de administratie al SC Prodvinalco SA Cluj-Napoca, iar intre anii 2006-2010 a detinut functia de membru si presedinte al consiliului de administratie al SSIF STK Trading SA Cluj Napoca. Domnul Buliga este membru in consiliul de administratie al SSIF Broker SA incepand din luna noiembrie 2011, iar din data de 29 decembrie 2011 detine functia de presedinte al consiliului de administratie.

Domnul **Anton Ionescu** s-a nascut in data de 10 decembrie 1939 si a absolvit Institutul Politehnic din Cluj-Napoca, Facultatea de Constructii in anul 1961. A obtinut o serie de titluri stiintifice de Doctor Inginer si Doctor Honoris Causa. In perioada 1961 - 1963 a ocupat functia de inginer proiectant, intre 1963 - 1967 pe cea de sef de lot si sef de santier, iar intre 1967 - 1972 a activat ca inginer cercetator. In perioada 1972 - 1980 a detinut pozitia de sef de lucrari la Universitatea Tehnica din Cluj-Napoca, apoi intre 1980 - 1990 pe cea de conferentiar universitar in cadrul aceleiasi institutii de invatamant. Intre 1990 si 2007 a desfasurat activitatea de profesor universitar la Universitatea Tehnica din Cluj-Napoca, iar incepand din anul 2007 si pana in prezent activeaza ca profesor universitar consultant la aceeasi universitate, Facultatea de Constructii, Catedra de constructii de beton armat si constructii metalice. In perioada 1970 - 2000 a activat ca expert tehnic judiciar, intre 1990 si 1996 ca Decan al Facultatii de Constructii din Cluj-Napoca, iar incepand din anul 1992 este conducator de doctorat si expert tehnic si verficator de proiecte atestat. In perioada 1993 - 2001 a ocupat functia de Presedinte al Filialei Judetene PNL Cluj, iar intre 2001 si 2004 pe cea de Vicepresedinte al aceleiasi filiale. Intre 1996 si 2004 a activat ca deputat in Parlamentul Romaniei, vicepresedinte al Comisiei de Invatamant, Stiinta, Tineret si Sport a Camerei Deputatilor. In perioada 1997 - 2002 a detinut pozitia de membru si membru supleant in Biroul Permanent Central al PNL, iar incepand din anul 2004 domnul Ionescu este membru al



Comitetului Teritorial al Filialei Județene Cluj a aceleiași formațiuni politice. În anul 1998 a deținut funcția de Ministru al Transporturilor. Domnul Ionescu este membru în consiliul de administrație al SSIF Broker SA începând din anul 2006, iar din luna martie a anului 2009 până în luna noiembrie 2011 a fost președinte al acestui consiliu de administrație.

Domnul **Vasile Pop** s-a născut în data de 30 iulie 1953. Domnul Pop a urmat cursurile Institutului de subingineri Resita, specializarea în Tehnologia Construcțiilor de Mașini Grele, promoția 1975, Universitatea de Vest Timișoara, Facultatea de Științe Economice, specializare în Economia Industriei, Construcțiilor și Transporturilor, promoția 1982, iar apoi Universitatea Politehnică Timișoara, Facultatea de Mecanică, specializare în Mecanica Fină, promoția 1991. Domnul Pop a activat în perioada 1975 - 1983 ca Subinginer în cadrul Uzinelor Mecanice Timișoara, Secția Mecanică, Atelier Reductoare, iar între 1983 și 1991 pe postul de Economist în cadrul Centralei Industriale de Utilaj Minier și Mașini de Ridicat, în cadrul Serviciului Furnizor General. Începând din anul 1992 și până în prezent, deține funcția de Director Economic al societății Rominex SA Timișoara. Începând din anul 2009, domnul Pop deține poziția de membru în consiliul de administrație al SSIF Broker SA.

Domnul **Dinu Marian-George** s-a născut în data de 8 septembrie 1948 și a absolvit Academia de Studii Economice, secția Comerț Exterior, din București în anul 1971. A frecventat o serie de cursuri internaționale de specializare în sfera economiei și finanțelor precum: Curs economie mondială, Salzburg, „European-American Studies”, Curs de Economie Mondială, Institute for Economic Development – World Bank, Washington, Curs de comerț internațional, Geneva, UNCTAD. În perioada 1971-1974 a desfășurat activitatea de cercetare în municipiul București la Institutul de Economie Mondială. Între 1975-1976 d-nul Dinu a activat în cadrul Ministerului Afacerilor Externe (MAE), iar în perioada februarie 1977 – decembrie 1985 a fost prim secretar în cadrul Ambasadei României la Moscova. În perioada 1986 – august 1987 a deținut funcția de prim secretar în cadrul MAE și a fost însărcinat cu afaceri a.i. al României la Mogadishu, Somalia. Între ianuarie 1990 – decembrie 1991 d-nul Dinu a fost membru în Delegația României în Consiliul de Securitate al ONU, iar din aprilie 1992 până în luna iulie 1994 a fost consilier în cadrul Ambasadei României în SUA și Președinte al Comitetului 5 (probleme administrative și bugetare), Adunarea Generală ONU, New York. În perioada septembrie 1987 – martie 1992 D-nul Dinu a fost și Consilier în Misiunea Permanentă a României la ONU, New York. În perioada iulie 1994-martie 1995 a deținut funcția de consilier în cadrul Departamentului Politic UNOSOM (United Nations Military Force in Somalia) iar între mai 1996 – aprilie 1995 a ocupat funcția de Director General la SC Standard Oil SRL (companie de distribuție uleiuri industriale și auto). În perioada iunie 1996 – mai 1999 a deținut funcția de Director General al SSIF Rombell Securities iar între iunie 1999 – decembrie 2000 a ocupat funcția de consilier al președintelui Agenției Române pentru Dezvoltare. Între 2000 – 2001 și din 2006 până în prezent D-nul Dinu este membru al consiliului de administrație al Fondului Român de Garantare a Creditelor pentru Întreprinzătorii Privati. În perioada ianuarie 2001 – decembrie 2002 a ocupat funcția de consilier al Ministrului pentru Întreprinderi Mici și Mijlocii iar din decembrie 2000 până în februarie 2006 a deținut funcția de membru al Consiliului de Administrație al Bursei de Valori București. Între aprilie 2001 – noiembrie 2005 a deținut funcția de Președinte al Consiliului de Administrație la SC Upet SA, Târgoviște iar din noiembrie 2005 până în mai 2006 a deținut și funcția de consultant în cadrul Institutului Bancar Român. Între iunie 2006 – martie 2008 a ocupat funcția de Director General al Alfa Finance România, iar din 2006 până în prezent este membru, și ulterior președinte, al Consiliului Reprezentanților Acționarilor SIF Muntenia.

Domnul **Tiberiu Stratan** s-a născut în 7 aprilie 1969. În anul 1994 a absolvit Institutul Politehnic București, Facultatea de Electronică și Comunicații. În prezent domnul Tiberiu Stratan ocupă poziția de manager de fond în cadrul SAI Muntenia Invest SA. Anterior a activat în cadrul Fondului Proprietății Private 4 Muntenia. A ocupat poziția de analist programator în cadrul Centrului de calcul Pipera.



Societati afiliate

SSIF BROKER SA detine participatii calificate in cadrul unui numar de 10 societati prezentate in tabelul urmatoar:

Nr crt	Denumire societate	Localitate	Capital social	Valoare nominala	Nr actiuni totale	Nr actiuni actiuni detinute de SSIF Broker	Detinere in capital	Valoare pachet (lei)
1	SC Ves SA	Sighisoara	11,881,718.50	0.1	118,817,185	11,882,000	10.00%	367,154
2	SC Napochim SA	Cluj Napoca	8,715,152	0.1	87,151,521	19,819,200	22.74%	2,180,112
3	SC Anteco SA	Ploiesti	4,093,445.90	0.1	40,934,459	8,191,326	20.01%	411,062
4	SC Petal SA	Husi	619,130	2.5	247,652	36,781	14.85%	601,369
5	SC Remat SA	Baia Mare	1, 210,321.59	3.73	324,483	106,460	32.81%	1,995,060
6	SC Cemacon SA	Zalau	26,287,248.60	0.1	262,872,486	33,758,364	12.84%	688,671
7	SC Transchim SA	Bucuresti	5,918,642.50	2.5	2,367,457	428,976	18.12%	0
8	SC Bucovina SA	Suceava	967,138.40	0.1	9,671,384	1,382,124	14.29%	1,053,306
9	SC Facos SA	Suceava	4,954,382.50	2.5	1,981,753	1,645,235	83.02%	9,459,295
10	SC Minesa SA	Cluj-Napoca	1,140,466.80	4.4	259,197	40,942	15.80%	941,452
11	SAI Broker SA	Cluj-Napoca	906,000	10	90,600	90,582	99.98%	905,819

4.2 Conducerea executiva

Situatia membrilor conducerii executive a societatii si participarea acestora la capitalul social al societatii la finele anului 2012 se prezinta astfel:

Nume si prenume	Functie	Durata numirii	Nr. de actiuni BRK detinute la 31.12.2012	Procent din capitalul social
Chis Grigore	Director General	-pana la revocare de catre CA	557,806	0.16%
Zoicas-Ienciu Florica	Director General Adjunct	-pana la revocare de catre CA	409,330	0.12%



5. Situatia financiar-contabila

5.1 Pozitia financiara

-valori exprimate in lei-	31.12.2012	31.12.2011	Evolutie
Active imobilizate	33,470,295	46,779,225	-28.5%
Imobilizari necorporale	1,011,217	1,265,289	-20.1%
Imobilizari corporale	5,923,132	6,046,499	-2.0%
Imobilizari financiare	26,535,946	39,467,437	-32.8%
Active circulante	53,276,749	46,283,781	15.1%
Stocuri	0	0	n/a
Creante	9,458,148	7,225,320	30.9%
Investitii pe termen scurt	25,812,061	28,633,627	-9.9%
Casa si conturi la banci	18,006,540	10,424,834	72.7%
Cheltuieli inregistrate in avans	78,201	47,852	63.4%
Datorii	15,232,965	10,525,217	44.7%
Datorii pe termen scurt	15,203,157	10,441,582	45.6%
Datorii pe termen lung	29,808	83,635	-64.4%
Provizioane	7,500,000	7,500,000	0.0%
Venituri inregistrate in avans	0	103,463	-100.0%
Capitaluri proprii	64,092,280	74,982,177	-14.5%
Capital social	84,670,467	84,670,467	0.0%
Prime de capital	5,355	5,355	0.0%
Rezerve din reevaluare	1,255,678	1,137,170	10.4%
Rezerve	5,025,716	5,025,716	0.0%
Rezultatul reportat	-27,169,011	-111,714	n/a
Rezultatul exercitiului	448,724	-15,599,615	n/a



5.2 Performante financiare

Denumire indicator (valori in lei)	31.12.2012	31.12.2011	Variatie (%)
Cifra de afaceri	2,982,712	3,074,340	-3.0%
Alte venituri din exploatare	62,128	1,520,413	-95.9%
Venituri din exploatare - total	3,044,840	4,594,753	-33.7%
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara	288,823	344,254	-16.1%
Cheltuieli cu personalul	3,279,724	3,325,462	-1.4%
Ajustarea val. imob. corporale si necorporale	843,997	1,080,776	-21.9%
Alte cheltuieli de exploatare	5,933,916	5,633,341	5.3%
Ajustari privind provizioanele	(2,512,635)	2,877,277	n/a
Cheltuieli de exploatare - total	7,870,104	13,260,930	-40.7%
Rezultat din exploatare	(4,825,264)	(8,666,177)	-44.3%
Venituri din interese de participare	2,452,988	3,480,908	-29.5%
Venituri din dobanzi	804,209	872,041	-7.8%
Alte venituri financiare	10,972,756	8,540,644	28.5%
Venituri financiare - total	14,282,456	12,893,593	10.8%
<i>Ajustarea valorii plasamentelor financiare</i>	(3,475,279)	9,291,340	n/a
Cheltuieli privind dobanzile	279,452	18,521	> 100%
Alte cheltuieli financiare	12,204,295	10,517,170	16.0%
Cheltuieli financiare - total	9,008,468	19,827,031	-54.6%
Rezultat financiar	5,273,988	(6,933,438)	n/a
Venituri totale	17,327,2966	17,488,346	-0.9%
Cheltuieli totale	16,878,572	33,087,961	-49.0%
Rezultat brut	448,724	(15,599,615)	n/a
Impozit pe profit	0	0	n/a
Rezultat net	448,724	(15,599,615)	n/a



5.3 Situatia fluxurilor de numerar (metoda indirecta)

	Exercitiu financiar incheiat la 31.12.2011	Exercitiu financiar incheiat la 31.12.2012
PROFIT NET	-15,599,615	448,724
AJUSTAREA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE	15,355,742	-1,240,479
Cheltuieli(+) cu titlurile si instrumentele derivate	7,245,594	11,486,353
Venituri(-) cu titlurile si instrumentele derivate	-7,928,424	-10,040,115
Cheltuieli(+) cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	1,080,776	838,445
Venituri(-) / Cheltuieli(+) nete din active cedate	-32,977	855
Venituri(-) nete cu ajustari debitori si clienti	-2,122,722	-2,512,635
Venituri(-)/ cheltuieli(+) nete din ajustari aferente titlurilor	12,148,605	-3,475,279
Alte cheltuieli(+) nedeductibile aferente creantelor	1,359,341	2,492,059
Venituri(-) aferente datoriilor reluate la venituri	-296,855	-30,163
Venituri(-) aferente titlurilor reluate la venituri, inregistrate initial pe capitaluri	-1,097,597	0
Cheltuieli(+) pentru riscuri si cheltuieli	5,000,000	0
Cheltuieli(+) cu impozitul pe profit	0	0
PROFIT INAINTE DE VARIATIA CONTURILOR CURENTE	-243,873	-791,755
FLUXURI FINANCIARE DIN ACTIV DE EXPL. SI FINANCIARA	-224,947	8,202,375
Fluxuri financiare nete aferente titlurilor de plasament si instrumentelor derivate	-1,168,621	7,377,653
Variatia titlurilor pe termen lung la valori brute	-2,975,619	-34,864
Variatia titlurilor pe termen scurt la valori brute	4,276,301	8,221,491
Cheltuieli cu titlurile de plasament cedate	-7,245,594	-10,835,924
Venituri din titluri de plasament cedate	7,671,433	9,945,547
Variatia debitorilor si marjelor din tranzactii cu instrumente derivate	-3,128,779	581,568
Variatia debitorilor / creditorilor din tranzactii in nume propriu pe BVV	233,637	-500,165
Fluxuri financiare legate de activitatea clientilor		
Variatia debitorilor / creditorilor din tranzactii in numele clientilor	-2,503,756	-2,391,359
Variatia neta a datoriilor fata de clienti (disponibilitati ale clientilor)	319,318	2,685,683
Fluxuri financiare nete aferente debitorilor	3,548,193	-296,120
Variatia debitorilor de recuperat	4,907,534	2,195,940
Cheltuieli nete debitori	-1,359,341	-2,492,059
Variatii nete ale altor conturi ale activitatii curente	-420,081	826,518
Variatia garantiilor constituite si imprumuturi acordate	16,467	-780,069
Variatia avansurilor pentru cumparari	2,510	-164,772
Variatia altor datorii (personal, datorii fata de stat, etc)	-218,902	1,771,358
Variatia creantelor	-220,156	0
Plati impozit pe profit	0	0
FLUXURI FIN. LEGATE DE INVESTITII CORPORALE SI NECORPORALE	221,891	213,168
Variatia imobilizarilor necorporale la valori brute	39,122	-26,204
Variatia imobilizarilor corporale la valori brute	228,709	291,673
Venituri(+), cheltuieli (-) nete cu activele cedate	32,977	-855
Variatia debitorilor din vanzari de active imobilizate	-12,250	500
Variatia conturilor de leasing	-66,667	-51,947
FLUXURI FIN. DE FINANTARE	-849,203	-42,082
Variatia conturilor de capital (excl reev, profit)	-622,351	0
Variatia decontarilor cu asociatii	-226,852	-42,082
FLUX DE NUMERAR NET	-1,096,143	7,581,706
Sold initial de disponibilitati in cont curent si depozite	11,520,976	10,424,834
Flux de numerar net	-1,096,143	7,581,706
Sold final de disponibilitati in cont curent si depozite	10,424,834	18,006,540



6. Principii de Guvernanta Corporativa in cadrul SSIF Broker

Guvernanta corporativa a SSIF Broker SA reprezinta ansamblul principiilor ce stau la baza cadrului de administrare prin care societatea este condusa si controlata. Prevazute in documente normative interne, aceste principii determina eficacitatea mecanismelor de control adoptate cu scopul de a proteja si a armoniza interesele tuturor categoriilor de participanti la activitatea desfasurata de companie - actionari, administratori, directori, conducatori ai diverselor structuri ale societatii, angajati si organizatiile care le reprezinta interesele, clienti si parteneri de afaceri, autoritati centrale si locale, etc.

Actionarii societatii

In conformitate cu principiile enuntate in Codul de Guvernanta Corporativa, SSIF Broker SA, respecta drepturile actionarilor sai si se preocupa continuu de imbunatatirea relatiei cu acestia, urmarind in primul rand asigurarea unui tratament echitabil si realizarea unei comunicari efective cu actionarii.

In sensul celor precizate mai sus, prin actul constitutiv al societatii se reglementeaza drepturile actionarilor cu privire la actiunile detinute, modalitatea de participare la AGA, care este organul de conducere reprezentativ al SSIF BROKER SA si modalitatea de administrare a societatii.

Consiliul de Administratie al SSIF BROKER SA

Administrarea SSIF Broker SA este asigurata de un Consiliu de Administratie format din cinci membri, alesi de catre Adunarea Generala a Actionarilor pentru un mandat de patru ani.

In urma alegerilor desfasurate in cadrul AGOA din 28 noiembrie 2011 a fost ales un nou Consiliu de Administratie, avand urmatoarea componenta: **Buliga Mihai** - presedinte CA si membru in Comitetul de Remunerare, **Tiberiu Stratan** – vicepresedinte CA, membru in Comitetul de Audit, **Anton Ionescu** - membru CA, membru in Comitetul de Remunerare, **Dinu Marian George** – membru CA, membru in Comitetul de Remunerare, **Vasile Pop** – membru CA, membru in Comitetul de Audit.

Pe parcursul anului 2012, Consiliul de Administratie al SSIF Broker SA s-a intrunit de 12 ori, iar activitatea acestui for a respectat prevederile legale si statutare. Au fost dezbatute subiecte si proiecte importante si relevante pentru activitatea companiei, fiind emise 98 decizii care au privit multiplele aspecte functionale ale societatii. Printre subiectele ce s-au regasit in agenda Consiliului de Administratie al societatii, avand un impact deosebit asupra activitatii curente, s-a numarat si aprobarea unor norme si proceduri interne care au fost actualizate pentru a corespunde modificarilor realizate la nivelul societatii.

Remuneratia membrilor Consiliului de Administratie si limitele generale ale tuturor remuneratiilor sunt aprobate de Adunarea Generala a Actionarilor. Membrii Consiliului de Administratie nu desfasoara activitati conexe care sa fie influentate direct sau indirect de activitatea SSIF Broker SA.



Comitetul de Audit si Comitetul de Remuneratie

In cadrul Consiliului de Administratie functioneaza doua comitete: Comitetul de Audit si Comitetul de Remuneratie. Rolul primului comitet, format din doi administratori – domnii Vasile Pop si Tiberiu Stratan – este, in principal, de a audita situatiile financiare ale societatii.

Comitetul de Remunerare – format din domnii Mihai Buliga, Anton Ionescu si Dinu Marian George – are ca sarcina de a propune spre avizare Consiliului de Administratie politicile salariale ale societatii.

Auditorul independent

Conform prevederilor legale, situatiile financiar-contabile si operatiunile SSIF Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care indeplineste atat criteriile stabilite de CNVM, cat si cele ale Camerei Auditorilor Financieri din Romania. In cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SSIF Broker SA din 27.04.2012, SC BDO Auditors&Accountants SRL a fost desemnat ca auditor extern pentru exercitiul financiar 2012.

Controlul Intern la nivelul SSIF Broker SA

In conformitate cu prevederile legale in vigoare, societatea are organizat un Compartiment de Control Intern compus din trei membrii autorizati de catre CNVM. Doi membrii ai Compartimentului activeaza la sediul central din Cluj-Napoca, str. Motilor nr. 119, iar un membru al Compartimentului activeaza la sediul sucursalei din Bucuresti a SSIF Broker SA, in conformitate cu cerintele legale in vigoare.

Compartimentul de Control Intern, raporteaza lunar Consiliului de Administratie al societatii, Conducatorilor si Auditorului Intern cu privire la activitatea desfasurata, problemele constatate si propune conducerii societatii masuri de remediere a acestora, urmand ca decizia privind aplicarea masurilor propuse sa fie luata de catre membrii Consiliului de Administratie prin vot si adusa la cunostinta celor implicati de catre membrii conducerii executive a societatii.

De asemenea Compartimentul de Control Intern, asigura operativitatea transiterii catre institutiile pietei de capital a tuturor raportarilor cerute de legislatia in vigoare, incluzand aici si rapoartele curente cu privire la evenimentele importante referitoare la societate.

In decursul anului 2012, Compartimentul de Control Intern a inaintat Consiliului de Administratie si conducerii executive un numar de 22 rapoarte de control, care au avut ca urmare imbunatatirea activitatii curente a societatii, solutionarea unor reclamatii ale clientilor si imbunatatirea procedurilor de lucru.



Managementul riscului

În cadrul SSIF Broker SA și în acord cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnată o persoană pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, având atribuții specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate de SSIF BROKER SA se face în conformitate cu Procedura privind metodele de evaluare și administrare a riscului, procedura aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Transparența și raportarea financiară

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SSIF Broker SA, pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul comunicatelor transmise către BVB și prin intermediul site-ului propriu rapoartele anuale, semestriale și trimestriale prevăzute de legislația în vigoare, situația lunară a activului net, precum și rapoarte curente cu privire la toate evenimentele importante cu impact asupra imaginii și activității societății.

Evitarea conflictelor de interese

În vederea evitării conflictelor de interese, societatea aplică proceduri clare care reglementează modalitatea de executare a ordinelor clienților și prioritățile de executare a ordinelor, proceduri care includ și raportările tuturor tranzacțiilor efectuate de către persoanele implicate către organismul de reglementare și supraveghere, respectiv CNVM.

De asemenea, societatea raportează toate tranzacțiile efectuate de către persoanele inițiate în raport cu SSIF Broker SA către Bursa de Valori București, în vederea informării publicului cu privire la efectuarea de astfel de tranzacții.

Responsabilitatea socială a SSIF BROKER SA

Ca expresie a responsabilității sociale a SSIF Broker SA, societatea, prin Consiliul de Administrație și conducerea executivă, promovează cooperarea dintre societate și instituțiile de învățământ superior din Cluj-Napoca, oferind studenților acestor instituții posibilitatea efectuării gratuite, de stagii de pregătire anuală și documentare în domeniul pieței de capital din România.

De asemenea, în acord cu principiile europene referitoare la protecția mediului, SSIF BROKER SA, aplică o politică activă de reciclare a deșeurilor rezultate în urma activității curente (deșeuri din hârtie în special), promovând în rândul angajaților principii referitoare la reducerea consumului de hârtie, energie electrică și apă.

În acord cu principiile de responsabilitate socială, SSIF Broker SA a susținut achiziționarea de rechizite școlare pentru elevii din clasa I a Școlii „Traian Darjan” din Cluj Napoca, susținând astfel lupta împotriva abandonului școlar.

Presedinte CA,

Mihai Buliga



Indicatori economico-financiari

Indicator	Model de calcul	31.11.2011	31.11.2012
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	4.394	3.509
Lichiditatea imediata	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	4.394	3.509
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu * 100	0.000	0.000
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.066	0.089
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0.033	0.034
Rata autonomiei financiare totale	Capitaluri proprii / Total active	0.805	0.738



R A P O R T A N U A L

2 0 1 2



SSIFBROKER
intermediem succesul

The screenshot displays a Trader Workstation interface with the following components:

- Top Menu Bar:** Trader Workstation Ver 10.1.0.0 - [BVRN:SDU]
- System Bar:** Trading WatchList View Customize Reports Graphics Triggers Downloads Backup Window Help Cash Operations
- Market Summary:**
 - RRC 1000:** 0.07, -3.41%
 - RRC 1000:** 0.07, -3.41%
 - TGN 1000:** 55814.80, -5.12%
 - TEL 500:** 585.90, -1.35%
 - BIO 1000:** 294.85, -7.56%
 - BRG 500:** 9.00, -1.31%
- Exchange Data Table:**

Exchange Code	Short Name	Symbol Type	Market Type	Trading Session Status	Buy Qty	Sell	Offer	Sell Qty
BVB	TGN	SHARE	REGS	Opened	1,000	\$7,010.5000	0.0000	0
SBU	DIDJIA_RON I	Atomic Ins	FUTURES	Open	51	\$2,887.0000	0.0000	5
SBU	DIDJIA_RON 5	Atomic Ins	FUTURES	Open	50	\$2,807.0000	0.0000	5
SBU	PHX RUN12	Atomic Ins	FUTURES	Open	50	\$2,817.0000	0.0000	5
SBU	SIBGOLD_RON1	Atomic Ins	FUTURES	Open	0	2,823.0000	0.0000	0
SBU	SIBGOLD RUN I	Atomic Ins	FUTURES	Open	0	0.0000	0.0000	0
BVB	TEL	SHARE	REGS	Opened	0	0.0000	0.0000	0
BVB	BIO	SHARE	REGS	Opened	500	284.2500	1,500	668.0000
SBU	EUR/IPY_RON	Atomic Ins	FUTURES	Open	12	105.7100	0.0000	0
SBU	DEOIL_LSC IU	Atomic Ins	FUTURES	Open	0	0.0000	104.7100	10
SBU	DEOIL_LSC IU	Atomic Ins	FUTURES	Open	0	0.0000	0.0000	0
BVB	ALD	SHARE	REGS	Opened	5,000	54.7000	55.2000	1,000
BVB	BRT	SHARE	REGS	Opened	0	0.0000	49.4800	1,500
BVB	ALR	SHARE	REGS	Opened	5,000	43.7000	44.3000	1,000
BVB	AZO	SHARE	REGS	Opened	0	0.0000	14.4500	1,000
BVB	TLV	SHARE	REGS	Pre Closed	1,000	4.8800	4.8800	1,500
SBU	EUR/RON SEP1	Atomic Ins	FUTURES	Open	50	4.6126	0.0000	0
SBU	EUR/RON JUN1	Atomic Ins	FUTURES	Open	50	4.4101	0.0000	0
BVB	SIF4	SHARE	REGS	Opened	0	0.0000	3.4170	2,000
BVB	BKK	SHARE	REGS	Opened	500	2.9480	3.0180	1,000
BVB	SIF1	SHARE	REGS	Opened	0	0.0000	3.4170	2,000
- Order Entry Panel:**
 - Exchange: ALL
 - Client Code: BVRN:SDU
 - Position: Open Position
 - Clear Position

Contract	Type	Position	Unrealized P/L	Mark Price	Vol
ALT, share, BVB	Buy	500	-13,000.0000	54.7000	500
TEL, share, BVB	Buy	50	58.9000	43.7000	50
TEL, share, BVB	Buy	10	10.9000	43.7000	10
- Portfolio Panel:**
 - Export CSV

Contract	Position	Avg Cost	Unrealized P/L	Last	Change
EUR/RON SEP1, SBU	400	2.0000	2,120.0000	4.4000	0.0000
EUR, share, BVB	500	43.3000	-13,000.0000	44.7000	0.0000
ALT, share, BVB	1,000	52.4000	-27,520.0000	54.7000	0.0000
EUR, share, BVB	100	3.6000	-1,000.0000	2.6000	0.0000
EUR, share, BVB	10,000	43.3000	-13,000.0000	44.7000	0.0000
- My Cash Positions Panel:**
 - Exchange: ALL
 - Client Code: BVRN:SDU
 - Position: All
 - Clear

Currency	Cash Balance	Stock	Sec Options	Fut Options	Fut St	Unrealized P/L	Mark Price	Vol
USD	17,340,400.0000	54,700.0000	0.0000	0.0000	0.0000	51,900.0000	54.7000	500
EUR	17,340,400.0000	54,700.0000	0.0000	0.0000	0.0000	51,900.0000	54.7000	500
- Log Panel:**
 - Log Report
 - Clear

2012-05-14 16:03:04 Error: SequenceNo: 7, MemberCode: 607 ClientCode: 6000043 Stock Name: ALR, Buy Transact...

2012-05-14 16:03:42 BUY Link Order 60255R 41 BUY 5,000 ALR @ 54.7000 for Client 6000043, Ex Transact 198323, G...

2012-05-14 16:03:42 BUY Link Order 60255R 41 BUY 5,000 ALR @ 54.7000 for Client 6000043, Ex Transact 198323, G...

2012-05-14 16:04:00 system:symbolmarket record [symbol=EUR/USD] status changed to RecOpen

2012-05-14 16:04:00 Error: SequenceNo: 9, MemberCode: 607 ClientCode: 6000043 Stock Name: TEL, Buy Transact...
- Footer:** User: 507 - TEST PP

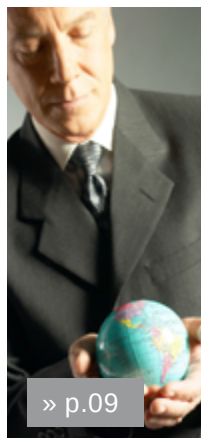
CUPRINS

SSIF BROKER SA - RAPORT ANUAL 2012



1 Mesajul președintelui pag. 04

"Confruntat cu o piață care se contractă în mod continuu (în termeni de lichiditate a pieței), managementul companiei a căutat în mod activ soluții pentru diversificarea surselor de venit. Astfel anul 2012 a devenit pentru SSIF Broker anul inovației, un prim pas în această direcție fiind făcut prin lansarea unor produse structurate din categoria certificatelor turbo și listarea acestora pe segmentul dedicat din cadrul pieței de la București..."



2 Indicatori cheie pag. 06

În această secțiune sunt prezentați cei mai importanți indicatori economico-financiarți ce caracterizează activitatea SSIF Broker SA din ultimul an. Aceste date sunt comparate cu datele similare aferente anului 2011. Tot aici poate fi găsită o prezentare grafică a evoluției valorilor tranzacționate și a comisioanelor încasate de către SSIF Broker SA pe diferite piețe în cursul anului 2012.

3 Profil de companie pag. 08

SSIF Broker SA a fost înființată ca societate pe acțiuni la data de 26 Octombrie 1994 sub denumirea inițială de SIVM Broker SA. În urma Deciziei CNVM nr. 3098/10.09.2003 denumirea societății a fost schimbată în cea de Societate de Servicii de Investiții Financiare Broker SA. Activitatea principală desfășurată de SSIF Broker SA este "Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare" – cod CAEN – 6612.



4 Guvernanța corporativă pag. 08

Guvernanța corporativă a SSIF Broker SA reprezintă ansamblul principiilor ce stau la baza cadrului de administrare prin care societatea este condusă și controlată. Prevăzute în documente normative interne, aceste principii determină eficacitatea mecanismelor de control adoptate cu scopul de a proteja și a armoniza interesele tuturor ...

5 Acțiunea BRK pag. 12

Acțiunile SSIF Broker sunt în formă dematerializată, ordinare, indivizibile, liber negociabile de la data admiterii la tranzacționare la Bursa de Valori București (BVB). Acțiunile au valoarea nominală de 0,25 lei/acțiune ...



» p.16



» p.20



» p.25



» p.27

6 Contextul bursier pag. 13

- 6.1. Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global p. 13;
- 6.2. Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local p. 14.

7 Activitatea de bază a companiei pag. 16

- 7.1. Servicii de brokeraj p. 16;
 - 7.1.1. Servicii de intermediere p. 16;
 - 7.1.2. Operațiuni de market-making p. 17;
 - 7.1.3. Emisiune produse structurate p. 17;
- 7.2. Administrarea portofoliului propriu de active financiare p. 18;
 - 7.2.1. Descriere p. 18;
 - 7.2.2. Obiective strategice în 2012 p. 18.

8 Realizări în anul 2012 pag. 20

- 8.1. Dinamica și structura veniturilor totale p. 20;
- 8.2. Servicii de brokeraj p. 21;
- 8.3. Administrarea portofoliului propriu de active financiare p. 22;
 - 8.3.1. Dinamica veniturilor generate de portofoliul propriu de active financiare p. 22;
 - 8.3.2. Analiza evoluției și structurii portofoliului propriu de active financiare p. 22.

9 Infrastructura operațională pag. 25

- 9.1. Rețeaua teritorială de subunități p. 25;
- 9.2. Personalul societății p. 25;
- 9.3. Dinamica și structura clienților p. 25;
- 9.4. Activitatea de cercetare-dezvoltare p. 25;
- 9.5. Managementul riscului p. 25.

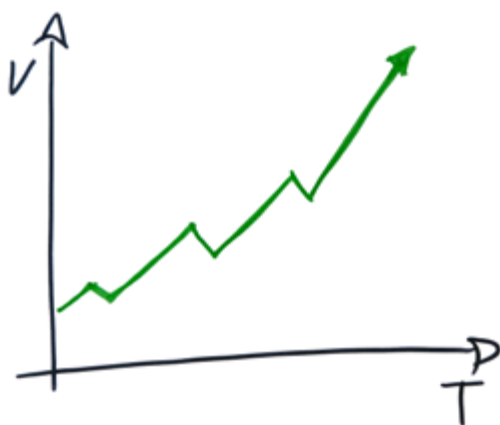
10 Obiective pentru anul 2013 pag. 26

Pentru anul 2013, conducerea societății își propune să investească, în principal, în dezvoltarea arhitecturii tehnologice având ca obiectiv schimbarea sistemului de back-office, dezvoltarea platformei de tranzacționare Tradis și îmbunătățirea paginii web a societății...

11 Situația financiar-contabilă pag. 27

- 11.1. Poziția financiară p. 27;
- 11.2. Performanțe financiare p. 28;
- 11.3. Situația fluxurilor de numerar p. 29.

1. Mesajul președintelui



Confruntat cu o piață care se contractă în mod continuu (în termeni de lichiditate a pieței), managementul companiei a căutat în mod activ soluții pentru diversificarea surselor de venit. Astfel anul 2012 a devenit pentru SSIF Broker SA anul inovației, un prim pas în această direcție fiind făcut prin lansarea unor produse structurate din categoria certificatelor turbo și listarea acestora pe segmentul dedicat din cadrul pieței de la București.

Începând cu luna mai 2012 au fost lansate primele certificate turbo având ca activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average, în timp ce din luna noiembrie a fost lansată o altă serie de certificate turbo, de această dată activul suport fiind indicele Eurostoxx 50.

Lansarea acestor produse structurate a fost un real succes pentru companie, generând o creștere semnificativă a cotei de piață a SSIF Broker SA pe acest segment (8,26% vs 2,18% în 2011) pe fondul unor tranzacții totale de peste 113,5 milioane lei, de cca 6 ori mai ridicate decât în 2011 și creșterea veniturilor din dobânzi asimilate acestor produse.

În ciuda unor așteptări relativ optimiste privind relansarea economică, anul 2012 a reprezentat mai degrabă o dezamăgire atât din punct de vedere economic (creștere economică anemică de doar 0,2%, inflație de peste 5%, industria și exporturile au decelerat puternic, ș.a.) cât și în termeni bursieri, tranzacțiile pe piața de capital de la București înregistrând un declin cu 25% per ansamblu și o scădere chiar mai accentuată (-31%) pe segmentul de acțiuni.

Într-o astfel de conjunctură și ținând cont de faptul că SSIF Broker este obligată să-și reevalueze la sfârșitul fiecărui an toate pozițiile din cadrul portofoliului propriu, a fost foarte dificil ca țintele prevăzute în buget să fie atinse, în special în privința profitului.

Veniturile din comisioane au continuat să scadă în anul 2012 în ton cu dinamica generală a pieței, consemnând o scădere cu 9,8%, în principal datorită declinului veniturilor din comisioane aferente tranzacțiilor la BVV. Pe de altă parte, interesul în creștere al clienților pentru tranzacțiile derulate la bursa din Viena a determinat o creștere semnificativă a rulajelor pe această piață și a condus la o creștere exponențială a veniturilor din comisioane. De altfel, veniturile din comisioane generate de tranzacțiile intermediare la bursa din Viena au ajuns să contribuie cu peste 25% la totalul comisioanelor încasate de SSIF Broker SA în anul 2012, în anii anteriori ponderea acestora fiind nesemnificativă.

SSIF Broker SA a încheiat anul 2012 cu un profit net de cca 0,45 milioane lei, sub așteptările noastre, însă nu e de neglijat faptul că rezultatul final a fost influențat semnificativ de înregistrarea unor ajustări de valoare pentru deprecierea activelor financiare, ajustări determinate de marcarea la piață (la prețul de închidere) a tuturor pozițiilor din portofoliul de acțiuni tranzactionabil, respectiv ajustări față de valoarea justă stabilită conform standardelor internaționale de evaluare pentru toate deținerile clasificate ca plasamente pe termen lung denumit și portofoliul netranzactionabil.



Întârzierea procesului de relansare economică și propagarea neuniformă a efectelor crizei la nivelul diferitelor sectoare economice ne-a determinat să aplicăm o serie de teste de depreciere asupra titlurilor din cadrul portofoliului, în special portofoliul netranzactionabil, pentru a putea prezenta o situație conformă cu realitățile economice prezente. Aplicând aceleași teste de depreciere ex-post, pentru finele anului 2011, s-a constatat că cea mai mare parte din deprecieri vizează perioada anterioară datei de 31.12.2011, iar conform principiului intangibilității bilanțului aceste ajustări ar trebui să fie cuprinse în rezultatele aferente exercițiului financiar 2011. Prin urmare, la finele anului 2012 suma de 11.926.785 lei, reprezentând ajustări de valoare pentru depreciere, a fost înregistrată în contul de rezultat reportat.

În ciuda faptului că atât la nivel mondial cât și pe plan intern planează în continuare o serie de incertitudini și riscuri (provocări), evoluțiile din acest început de an și încrederea că printr-o acțiune coordonată autoritățile guvernamentale împreună cu cele monetare (băncile centrale) vor găsi mixul potrivit de soluții pentru remedierea problemelor actuale și vor acționa în sensul stimulării creșterii economice ne determină să fim încrezători că anul 2013 va fi un an bun pentru SSIF Broker SA și ne vom îngriji ca țintele propuse în proiecția bugetară pentru anul 2013 să fie realizate.

Președintele Consiliului de Administrație

Mihai Buliga





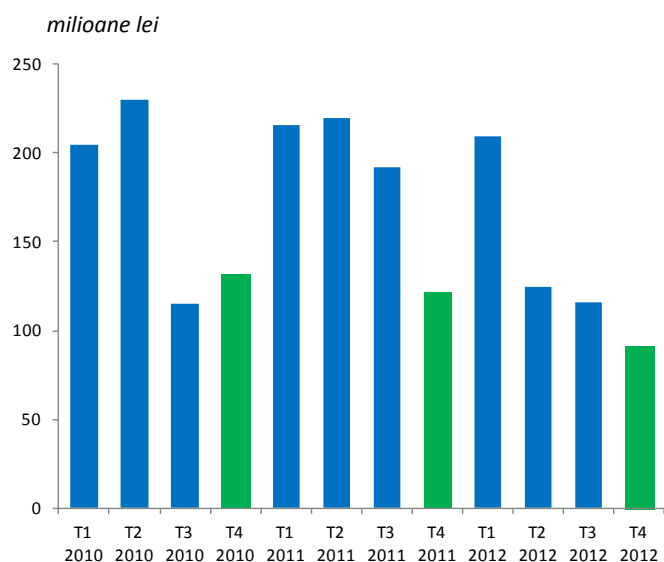
2. Indicatori cheie

Indicatori	31 Decembrie 2012	31 Decembrie 2011	Evoluție
<i>Contul de profit și pierdere individual</i>			
Cifra de afaceri netă (lei)	2.982.712	3.074.340	-3,0%
Rezultat operațional (lei)	(4.825.264)	(8.666.177)	-44,3%
Rezultat financiar (lei)	5.273.988	(6.933.438)	n/a
Rezultat net (lei)	448.724	(15.599.615)	n/a
<i>Bilanț individual</i>			
Capitaluri proprii (lei)	64.092.280	74.982.177	-14.5%
Total active (lei)	86.825.245	93.110.858	-6.8%
<i>Indicatori de performanță</i>			
Profit net pe acțiune (lei/acțiune)	0,0013	-0,0461	n/a
Activ net contabil (lei/acțiune)	0,1892	0,2214	-14.5%
Rentabilitate financiară (ROE)	0,65%	n.a.	
Marjă profit net	15,0%	n.a.	
<i>Rezultatul pe segmente (lei)</i>			
Venit net din comisioane	2.215.700	2.553.780	-13,2%
Venit net din tranzacții acțiuni și dividende	4.221.895	-4.612.009	n/a
Venit net din operațiuni de market-making și produse structurate	854.585	0	n/a
Venit net din dobânzi	512.022	849.646	-39,7%
<i>Prețul acțiunii BRK (lei/acțiune)</i>			
Preț deschidere (preț închidere ziua anterioară)	0,1069	0,2479	-56,9%
Maxim (pret intraday)	0,1279	0,2769	-53,8%
Minim (pret intraday)	0,0880	0,1030	-14,6%
Pret închidere (la 31 decembrie)	0,1123	0,1069	5,1%

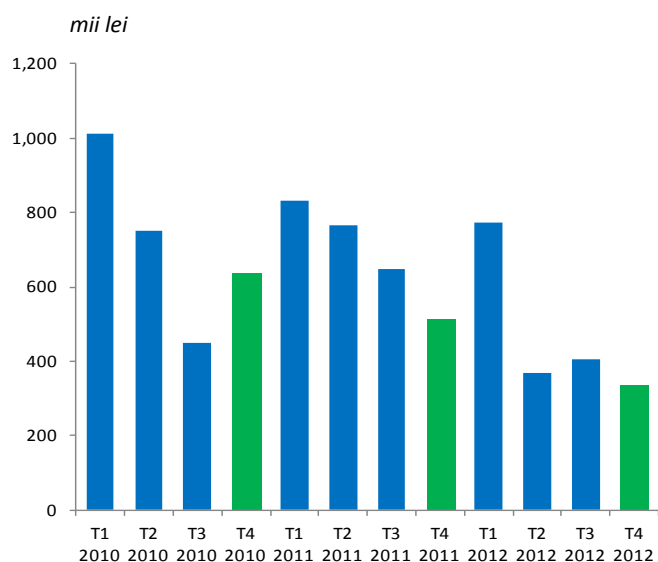




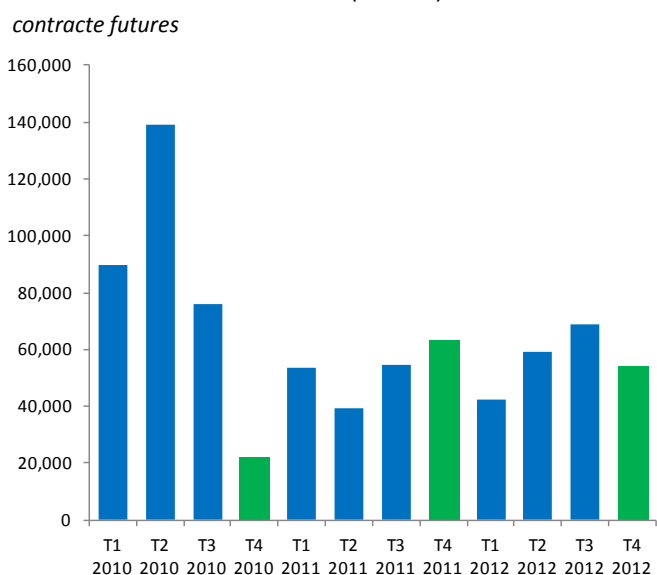
Valoarea totală a tranzacțiilor intermediare la BVB (acțiuni)



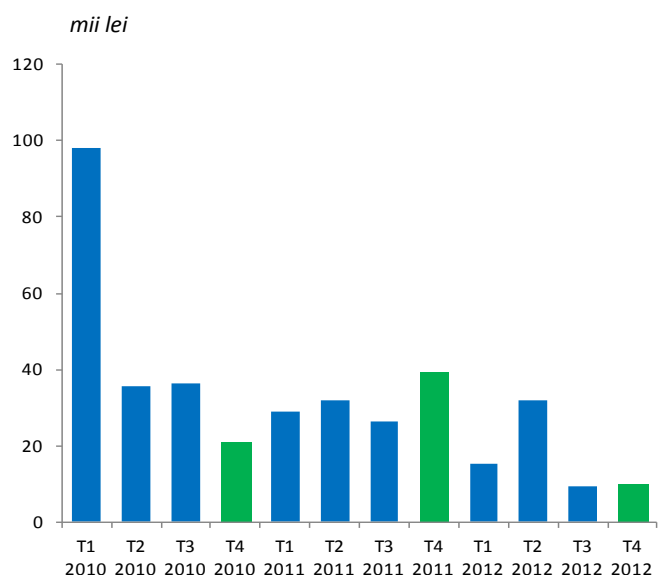
Comisioane din tranzacții intermediare la BVB



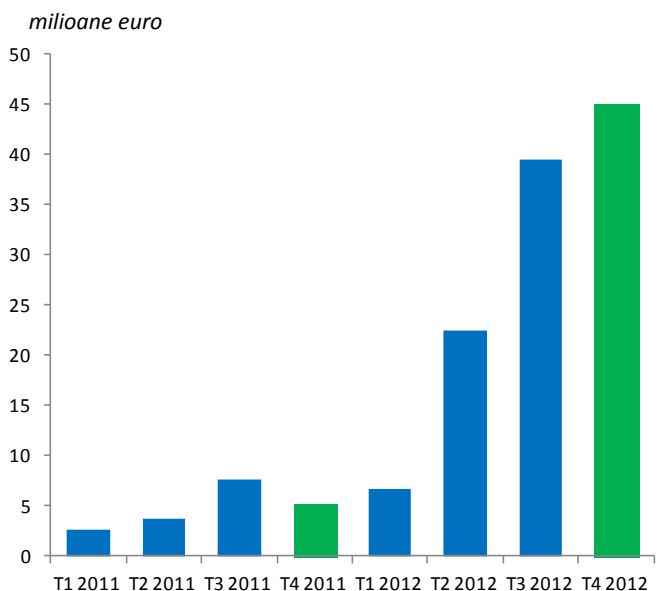
Contracte intermediare pe piața derivatelor de la Sibex (futures)



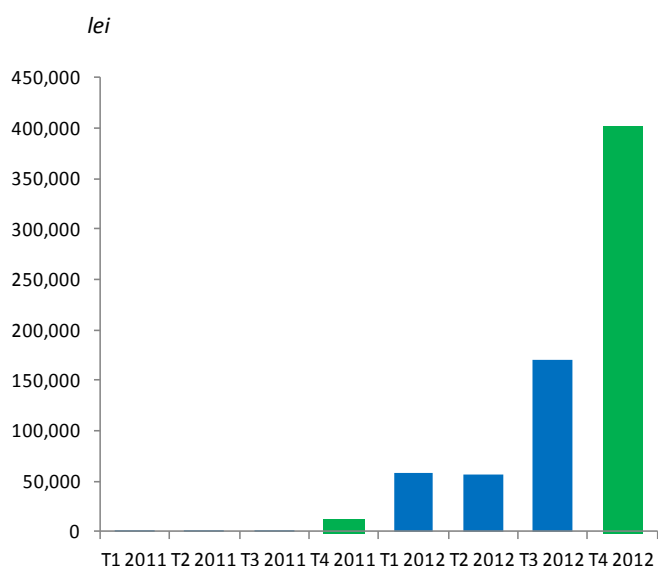
Comisioane din tranzacții pe piața derivatelor de la Sibex



Valoarea tranzacțiilor intermediare la bursa din Viena



Comisioane din tranzacții intermediare la bursa din Viena



3. Profil de companie

SSIF Broker SA a fost înființată ca societate pe acțiuni la data de 26 Octombrie 1994 sub denumirea inițială de SIVM Broker SA. În urma Deciziei CNVM nr. 3098/10.09.2003 denumirea societății a fost schimbată în cea de Societate de Servicii de Investiții Financiare Broker SA.

Activitatea principală desfășurată de SSIF Broker SA este *“Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare”* – cod CAEN – 6612.

SSIF Broker SA este una dintre cele mai mari societăți de brokeraj independente din România care nu se află sub tutela unei alte instituții financiare.

Alături de activitatea de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie într-o proporție covârșitoare la realizarea veniturilor SSIF Broker SA, majoritatea investițiilor fiind realizate pe teritoriul României.

SSIF Broker SA funcționează în prezent pe piața de capital din România în conformitate cu dispozițiile legale în vigoare.

SSIF Broker SA este membru fondator al Bursei de Valori București, acționar la Sibiu Stock Exchange (Sibex), Depozitarul Sibex, Casa Română de Compensare Sibiu, Bursa Română de Mărfuri, Casa de Compensare București și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Sediul central al societății se află la Cluj-Napoca în timp ce prezența pe întregul teritoriu al României este asigurată prin intermediul sucursalei din București și a încă 6 agenții situate în orașe precum: Timișoara, Iași, Ploiești, Suceava, Botoșani și Pitești.

Veritabil pionier în promovarea pieței de capital, SSIF Broker SA s-a implicat în listarea la Bursa de

Valori București a unora dintre cele mai prestigioase societăți din România și a cotaț 11 dintre cele 12 societăți listate inițial la Bursa de Valori București, pregătind și introducând la tranzacționare un număr de 45 societăți printre care se numără Antibiotice Iași, Azomureș Târgu-Mureș, Terapia Cluj-Napoca, Artrom Slatina, Astra Vagoane Arad și altele.

În anul 2005, SSIF Broker SA a devenit prima, și până în prezent singura societate de investiții financiare listată la Bursa de Valori București, la categoria I.





4. Guvernanța corporativă

Guvernanța corporativă a SSIF Broker SA reprezintă ansamblul principiilor ce stau la baza cadrului de administrare prin care societatea este condusă și controlată. Prevăzute în documente normative interne, aceste principii determină eficacitatea mecanismelor de control adoptate cu scopul de a proteja și a armoniza interesele tuturor categoriilor de participanți la activitatea desfășurată de companie - acționari, administratori, directori, conducători ai diverselor structuri ale societății, angajați și organizațiile care le reprezintă interesele, clienți și parteneri de afaceri, autorități centrale și locale, etc.



Acționarii societății

În conformitate cu principiile enunțate în Codul de Guvernanță Corporativă, SSIF Broker SA, respectă drepturile acționarilor săi și se preocupă continuu de îmbunătățirea relației cu aceștia, urmărind în primul rând asigurarea unui tratament echitabil și realizarea unei comunicări efective cu acționarii.

În sensul celor precizate mai sus, prin actul constitutiv al societății se reglementează drepturile acționarilor cu privire la acțiunile deținute, modali-

tatea de participare la A.G.A., care este organul de conducere reprezentativ al SSIF Broker SA și modalitatea de administrare a societății.

Consiliul de Administrație al SSIF BROKER SA

Administrarea SSIF Broker SA este asigurată de un Consiliu de Administrație format din cinci membri, aleși de către Adunarea Generală a Acționarilor pentru un mandat de patru ani.

În urma alegerilor desfășurate în cadrul A.G.O.A. din 28 noiembrie 2011 a fost ales un nou Consiliu de Administrație, având următoarea componență: Mihai Buliga - președinte CA și membru în Comitetul de Remunerare, Tiberiu Stratan – vicepreședinte CA, membru în Comitetul de Audit, Anton Ionescu - membru CA, membru în Comitetul de Remunerare, Marian George Dinu – membru CA, membru în Comitetul de Remunerare, Vasile Pop – membru CA, membru în Comitetul de Audit.

Pe parcursul anului 2012, Consiliul de Administrație al SSIF Broker SA s-a întrunit de 12 ori, iar activitatea acestui for a respectat prevederile legale și statutare. Au fost dezbătute subiecte și proiecte importante și relevante pentru activitatea companiei, fiind emise 98 decizii care au privit multiplele aspecte funcționale ale societății. Printre subiectele ce s-au regăsit în agenda Consiliului de Administrație al societății, având un impact deosebit asupra activității curente, s-a numarat și aprobarea unor norme și proceduri interne care au fost actualizate pentru a corespunde modificărilor realizate la nivelul societății.

Remunerația membrilor Consiliului de Administrație și limitele generale ale tuturor remunerațiilor sunt aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor. Membrii Consiliului de Administrație nu desfășoară activități conexe care să fie influențate direct sau indirect de activitatea SSIF Broker SA.

Comitetul de Audit și Comitetul de Remunerație

În cadrul Consiliului de Administrație funcționează două comitete: Comitetul de Audit și Comitetul de Remunerație. Rolul primului comitet, format din doi administratori – domnii Vasile Pop și Tiberiu Stratan – este, în principal, de a audita situațiile financiare ale societății.

Comitetul de Remunerație – format din domnii Mihai Buliga, Anton Ionescu și Marian George Dinu – are ca sarcină de a propune spre avizare Consiliului de Administrație politicile salariale ale societății.

Auditorul independent

Conform prevederilor legale, situațiile financiar-contabile și operațiunile SSIF Broker SA sunt auditate de un auditor financiar independent, care îndeplinește atât criteriile stabilite de CNVM, cât și cele ale Camerei Auditorilor Financieri din România. În cadrul Adunării Generale Ordinare a Acționarilor SSIF Broker SA din 27.04.2012, SC BDO Auditors&Accountants SRL a fost desemnat ca auditor extern pentru exercițiul financiar 2012.

Controlul Intern la nivelul SSIF Broker SA

În conformitate cu prevederile legale în vigoare, societatea are organizat un Compartiment de Control Intern compus din trei membrii autorizați de către CNVM. Doi membrii ai Compartimentului activează la sediul central din Cluj-Napoca, str. Moților nr. 119, iar un membru al Compartimentului activează la sediul sucursalei din București a SSIF Broker SA, în conformitate cu cerințele legale în vigoare.

Compartimentul de Control Intern, raportează lunar Consiliului de Administrație al societății, Conducătorilor și Auditorului Intern cu privire la activitatea desfășurată, problemele constatate și propune conducerii societății măsuri de remediere a acestora, urmând ca decizia privind aplicarea măsurilor propuse să fie luată de către membrii Consiliului de Administrație prin vot și adusă la cunoștința celor implicați de către membrii conducerii executive a societății.

De asemenea Compartimentul de Control Intern, asigură operativitatea transmiterii către instituțiile pieței de capital a tuturor raportărilor cerute de legislația în vigoare, incluzând aici și rapoartele curente cu privire la evenimentele importante referitoare la societate.

În decursul anului 2012, Compartimentul de Control Intern a înaintat Consiliului de Administrație și conducerii executive un număr de 22 rapoarte de control, care au avut ca urmare îmbunătățirea activității curente a societății, soluționarea unor reclamații ale clienților și îmbunătățirea procedurilor de lucru.

Managementul riscului

În cadrul SSIF Broker SA și în acord cu prevederile legale în vigoare, a fost desemnată o persoană pentru monitorizarea riscului la nivel de societate, având atribuții specifice. Monitorizarea riscurilor specifice activității desfășurate de SSIF Broker SA se face în conformitate cu *Procedura privind metodele de evaluare și administrare a riscului*, procedură aprobată de către Consiliul de Administrație al societății.

Transparența și raportarea financiară

În vederea asigurării transparenței asupra activității desfășurate și asupra situațiilor financiare, SSIF Broker SA, pune la dispoziția tuturor persoanelor interesate, prin intermediul comunicatelor transmise către BVB și prin intermediul site-ului propriu rapoartele anuale, semestriale și trimestriale prevăzute de legislația în vigoare, situația lunară a activului net, precum și rapoarte curente cu privire la toate evenimentele importante cu impact asupra imaginii și activității societății.

Evitarea conflictelor de interese

În vederea evitării conflictelor de interese, societatea aplică proceduri clare care reglementează modalitatea de executare a ordinelor clienților și prioritățile de executare a ordinelor, proceduri care includ și raportările tuturor tranzacțiilor efectuate de către persoanele implicate către organismul de reglementare și supraveghere, respectiv CNVM.

De asemenea societatea raportează toate tranzacțiile efectuate de către persoanele inițiate în raport cu SSIF Broker SA către Bursa de Valori București, în vederea informării publicului cu privire la efectuarea de astfel de tranzacții.

Responsabilitatea socială a SSIF BROKER SA

Ca expresie a responsabilității sociale a SSIF Broker SA, societatea, prin Consiliul de Administrație și conducerea executivă, promovează cooperarea dintre societate și instituțiile de învățământ superior din Cluj-Napoca, oferind studenților acestor instituții posibilitatea efectuării gratuite, de stagii



Calendarul financiar 2013

de pregătire anuală și documentare în domeniul pieței de capital din România.

De asemenea, în acord cu principiile europene referitoare la protecția mediului, SSIF Broker SA, aplică o politică activă de reciclare a deșeurilor rezultate în urma activității curente (deșeuri din hârtie în special), promovând în rândul angajaților principii referitoare la reducerea consumului de hârtie, energie electrică și apă.

În acord cu principiile de responsabilitate socială, SSIF Broker SA a susținut achiziționarea de rechizite școlare pentru elevii din clasa I a Școlii „Traian Dârjan” din Cluj Napoca, susținând astfel lupta împotriva abandonului școlar.

Eveniment	Data
Rezultate financiare anuale preliminare pentru 2012 <i>RAS - individual, neauditat</i>	15 februarie 2013
Adunarea Generală a Acționarilor pentru aprobarea rezultatelor financiare anuale pentru 2012	19 aprilie 2013
Publicarea rezultatelor financiare anuale pentru anul 2012 <i>RAS - individual, auditat</i>	22 aprilie 2013
Rezultate financiare pentru Trimestrul I 2013 <i>RAS - individual, neauditat</i>	10 mai 2013
Rezultate financiare pentru Semestrul I 2013 <i>RAS - individual, neauditat</i>	12 august 2013
Rezultate financiare pentru Trimestrul III 2013 <i>RAS - individual, neauditat</i>	14 noiembrie 2013



5. Acțiunea BRK

Acțiunile SSIF Broker (BRK) sunt în formă dematerializată, ordinare, indivizibile, liber negociabile de la data admitterii la tranzacționare pe Bursa de Valori București (BVB). Acțiunile au valoarea nominală de 0,25 lei/acțiune.

Acțiunile SSIF Broker au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București la data de 5 Februarie 2005 sub simbolul BRK. Acțiunile BRK sunt cotate la categoria I a Bursei de Valori București și sunt incluse în coșul indicilor BET, BET-C și BET-XT.

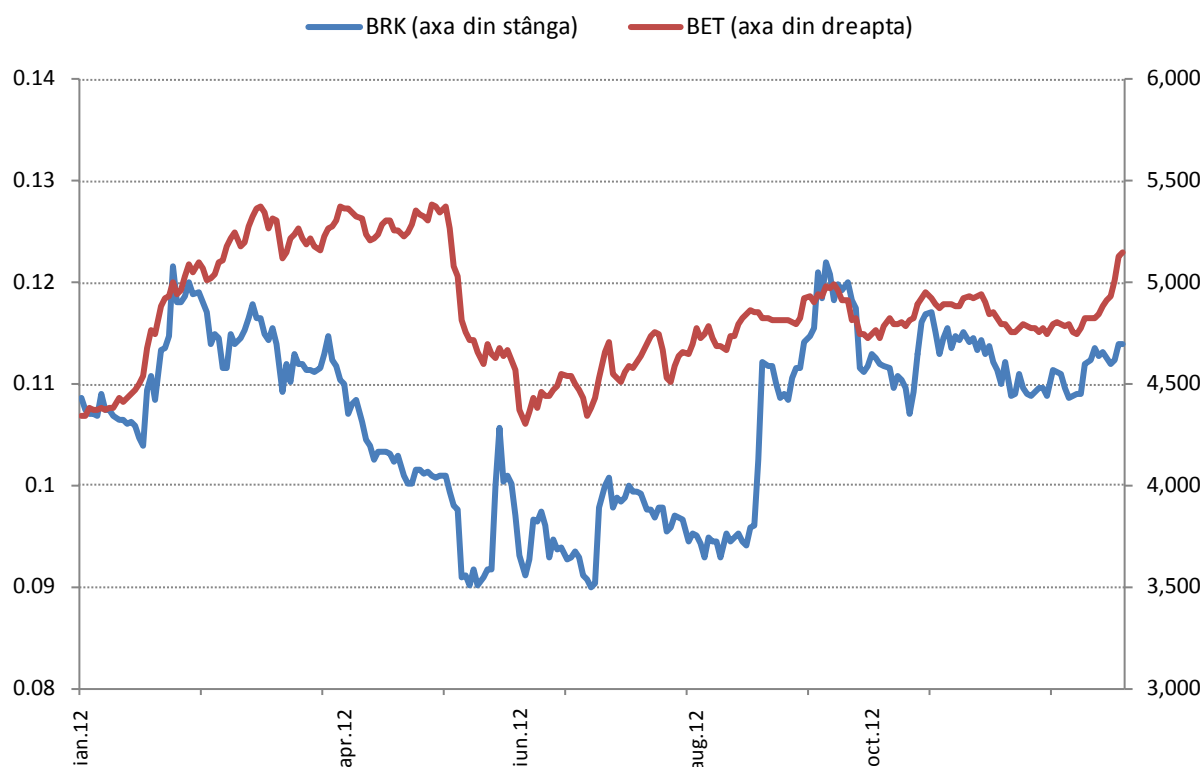
Compania se află sub incidența legislației pieței de capital, respectiv Legea nr. 297/2004 privind piața de capital și a reglementărilor secundare emise

de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare (CNVM) și BVB.

Evidența acțiunilor este ținută de o societate de registru independent, Depozitarul Central, autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

În cursul anului 2012, prețul mediu al acțiunii BRK a fost de 0,1066 lei în scădere cu 41,1% față de nivelul mediu înregistrat pe parcursul anului 2011. Prețul de închidere al acțiunii BRK la data de 28 decembrie 2012, ultima zi de tranzacționare a anului 2012, a fost de 0,1123 lei/acțiune. La aceeași dată, capitalizarea bursieră a fost de 38.033.974 lei.

Evoluția lunară a prețului acțiunii BRK și a indicelui BET în perioada ianuarie - decembrie 2013



Dividende

Pe parcursul ultimilor 3 ani politica SSIF Broker SA în ceea ce privește repartizarea profitului a fost aceea de capitalizare, respectiv acoperirea pierderilor înregistrate în anul 2008.

Răscumpărarea de acțiuni proprii

În anul 2012 nu fost efectuate operațiuni de răscumpărare a propriilor acțiuni.



6. Contextul bursier

6.1. Retrospectiva evoluțiilor bursiere la nivel global

Anul 2012 a fost un an dificil și plin de provocări pentru bursele din întreaga lume în contextul menținerii riscurilor legate de criza datoriilor suverane și înrăutățirii perspectivelor de creștere economică atât pentru zona euro cât și la nivel mondial.

La fel ca în precedenții 2 ani **trimestrul I** a fost unul favorabil, cu aprecieri cvasigeneralizate, deciziile luate de către liderii europeni în direcția combaterii crizei datoriilor coroborate cu intervențiile băncilor centrale prin intermediul facilităților de împrumut pe termen lung oferite de BCE (programul LTRO) au creat un cadru propice pentru investițiile în active riscante, în speță piețele de acțiuni.

În **trimestrul al II-lea** am asistat la o reîntensificare a temerilor privind criza datoriilor statelor europene și impactul acesteia asupra creșterii economice la nivel mondial fapt ce a determinat o creștere a volatilității și a aversiunii la risc pe piețele financiare cu impact negativ asupra piețelor de acțiuni.

Summitul de vară al liderilor Uniunii Europene de la sfârșitul lunii iunie și detensionarea situației din Grecia în urma formării unui nou Guvern au fost principalii catalizatori care au imprimat o tendință ascendentă pentru majoritatea indicilor bursieri internaționali la începutul **trimestrului al III-lea**.

Încetinirea activității economice la nivel mondial și revizuirea în sens negativ a estimărilor de creștere economică pentru următorii 2 ani au forțat principalele bănci centrale din lume (BCE, FED, BoJ) să implementeze noi măsuri de stimulare monetară. După reducerea ratei de politică monetară la un nou minim istoric (0,75%) Banca Central-Europeană (BCE) a anunțat inițierea unui program de achiziții nelimitate de obligațiuni suverane ale statelor puternic îndatorate (Spania, Italia, ș.a.) care solicită ajutor financiar cu condiția implementării unui set de măsuri de austeritate și promisiunea unor noi reforme. Pe de altă parte, Rezerva Federală (FED) a anunțat după

ședința de politică monetară din luna septembrie că rata dobânzii de referință va fi menținută la nivelul actual (0-0,25%) cel puțin până în anul 2015 și va iniția un nou program de achiziții de obligațiuni ipotecare securitizate (QE3) în valoare de 40 mld. USD/lună, pe termen nelimitat, în scopul reducerii ratei somajului percepută a fi la un nivel mult prea înalt pentru situația actuală.



Tot pe parcursul trimestrului al III-lea, liderii statelor membre din UE au convenit asupra modului în care noul fond permanent de salvare a zonei euro, Mecanismul European de Stabilitate (ESM) va funcționa începând cu luna octombrie. ESM are o capacitate totală de 500 miliarde euro până în 2014 și

a fost creat în scopul asigurării resurselor financiare necesare statelor europene aflate în dificultate (inclusiv recapitalizarea băncilor), care vor respecta anumite restricții economice și va înlocui rolul Fondului European de Stabilitate Financiară (EFSF).

De asemenea, se estimează că în 2013 va putea fi implementat și un mecanism unitar de supraveghere bancară la nivel european.

Sentimentul pozitiv s-a menținut și în **ultimul trimestru** al anului, indicii piețelor europene și celor asiatice înregistrând aprecieri considerabile însă pe fondul temerilor privind iminența și efectele negative ale "*vârfului fiscal*" (fiscal cliff) indicii burselor americane au subperformat vizibil în ultimele săptămâni din 2012.

Per ansamblul anului 2012, indicii vest-europeni au generat cele mai mari randamente însă după ce au subperformat vizibil în anul precedent. Surprinde într-o oarecare măsură evoluția slabă a indicelui de referință din China (Shanghai Composite) una dintre explicații fiind decelerarea puternică a creșterii economice și politica monetară restrictivă condusă de BoPC.

Stabilizarea piețelor financiare, în special pe piața bondurilor europene și menținerea politicilor monetare laxe din partea marilor bănci centrale vor susține un apetit crescut la risc în 2013 și ar trebui să conducă la o supraproperformare a piețelor emergente, inclusiv România, pe fondul reorientării fluxurilor de capital dinspre piețele mature spre cele emergente.

Indice	Țara	(%) 12/11	(%) 11/10	(%) 10/09
Dow Jones	SUA	7,3%	5,5%	11,0%
S&P500	SUA	13,4%	-0,3%	12,8%
DAX-30	Germania	29,1%	-14,7%	16,1%
CAC-40	Franța	15,2%	-17,0%	-3,3%
FTSE-100	Anglia	8,2%	-5,6%	9,0%
Nikkei-225	Japonia	22,9%	-17,3%	-3,0%
ATX	Austria	26,9%	-34,9%	16,9%
Shanghai Comp.	China	3,2%	-21,7%	-14,3%
WIG-20	Polonia	20,4%	-21,9%	14,9%
PX	Cehia	14,0%	-25,6%	9,6%
RTS	Rusia	10,5%	-21,9%	22,5%
SOFIX	Bulgaria	7,2%	-11,1%	-15,2%
BUX	Ungaria	7,1%	-20,4%	0,5%

6.2. Retrospectiva evoluțiilor bursiere pe plan local

La fel ca celelalte burse din regiune, piața de capital locală a înregistrat o dinamică pozitivă în 2012, indicele reprezentativ al BVB, indicele BET, a înregistrat un avans de 18,7%.

Indicii Bursei de Valori București au încheiat **primele 3 luni** ale anului 2012 cu a III-a cea mai mare creștere la nivel mondial, întrecând performanțele înregistrate de alte burse dezvoltate dar și emergente. Totuși, e de menționat că aceste aprecieri au venit în contextul în care piața locală a suferit deprecieri accentuate în vara anului trecut pe fondul escaladării riscurilor privind criza datoriei suverane ale statelor europene iar majoritatea acțiunilor cotate (și lichide) au ajuns excesiv de subevaluate.

Avansul pieței din debutul anului a fost susținut și de o serie de evenimente pozitive pe plan local dintre care amintim: politica de dividend atractivă propusă de companiile listate în acest an atât prin numărul emitentilor cât și din punct de vedere al valorii dividendelor propuse care au fost semnificativ mai mari decât în anii precedenți, creșterea pragului

de deținere la SIF-uri aprobată la sfârșitul anului trecut care a trezit interesul mai multor investitori de calibru pentru acțiunile celor 5 SIF-uri (dividendele propuse fiind și în acest caz o miză importantă), evenimentele din jurul Fondului Proprietatea (consolidarea poziției investitorilor instituționali străini în cadrul acționariatului Fondului, propunerea fondului Elliot – principalul acționar - de a lichida portofoliul de active financiare, randamentul crescut al dividendelor, reluarea discuțiilor prin listarea pe o piață externă, ș.a.), aprecierea semnificativă a acțiunilor AZO în baza așteptărilor privind o viitoare ofertă publică de preluare a Azomureș de către grupul elvețian Ameropa în urma dobândirii pachetului majoritar de acțiuni la finele anului precedent, ș.a.

În **trimestrul al II-lea** indicii bursieri locali au înregistrat o dinamică preponderent negativă pe fondul creșterii aversiunii la risc pe piețele externe și trecerii datelor de înregistrare pentru dividende. O influență negativă asupra pieței locale l-au avut și dese dispute de pe scena politică care s-au sol-



dat cu schimbarea în două rânduri a Guvernului și a primului-ministru într-un interval de câteva luni precum și o serie de modificări la nivelul altor structuri de stat. Nici din punct de vedere economic lucrurile nu au stat prea bine, PIB-ul României înregistrând o dinamică negativă (-0,1%) în primele 3 luni ale anului, pentru al II-lea trimestru la rând, ceea ce din punct de vedere tehnic echivalează cu intrarea economiei locale în recesiune.

Indice	T1	T2	T3	T4	'12/'11
BET	23,9%	-15,7%	4,3%	9,0%	18,7%
BET-C	17,3%	-17,2%	2,7%	6,5%	6,3%
BET-FI	29,1%	-18,6%	15,6%	8,0%	31,2%
BET-XT	22,7%	-16,4%	7,3%	8,9%	19,9%

Pe plan intern, toți indicii bursieri de la BVB au înregistrat aprecieri moderate în trimestrul al III-lea, un avans mai accelerat fiind înregistrat de către indicele BET-FI (+15,6%). **Trimestrul al III-lea** a fost caracterizat de o volatilitate mai redusă pe fondul restrângerii lichidității. Dintre evenimentele importante din plan intern amintim printre altele de referendumul național privind demiterea președintelui României derulat în luna iulie urmat de invalidarea referendumului de către Curtea Constituțională, reverberațiile acestui eveniment resimțindu-se mai puternic asupra cursului de schimb al monedei naționale, vizita reprezentanților FMI în România în luna august ce a determinat asumarea unor noi angajamente de către Guvern precum și de datele statistice finale privitoare la creșterea economică în trimestrul al II-lea, PIB-ului României revenind pe plus (0,5%) în T2 după

ce înregistrase ușoare contracții în precedentele 2 trimestre.

Tendința ascendentă din trimestrul al IV-lea a fost în ton cu dinamica piețelor europene și a fost susținută și de o îmbunătățire a climatului intern, în special, pe plan politic odată cu încheierea alegerilor parlamentare și formarea unui guvern cu o susținere majoritară în Parlament.

În ciuda evoluțiilor pozitive ale indicilor valorii tranzacțiilor pe segmentul principal al acțiunilor (secțiunea pieței reglementate BVB) a scăzut cu cca 25% în 2012 până la 7,43 miliarde lei. Fondul Proprietatea a rămas și în 2012 cel mai intens tranzacționat emitent cu 46% din total rulaj. Capitalizarea totală a celor 79 de companii (79 în 2011) cotate pe piața reglementată administrată de BVB a urcat în 2012 cu peste 38% până la 97,7 miliarde lei, fără influența Erste Bank capitalizarea totală a pieței fiind de 56,1 miliarde lei (+17,3%).

Statutul controversat al pieței Rasdaq (piață nereglementată conform ultimelor dispoziții ale CNVM) și interesul tot mai scăzut al investitorilor pentru companiile listate pe aceasta piață au avut un impact negativ în 2012. Indicele compozit al pieței, Rasdaq-C, a înregistrat scăderi (-10,5%) pentru al III-lea an consecutiv în timp ce capitalizarea bursieră a segmentului de piață Rasdaq s-a redus cu 13,1% (-5,6% în 2011) până la 8,88 miliarde lei. Numărul companiilor cotate pe segmentul Rasdaq a scăzut cu 8,3% la 1086 în timp ce valoarea totală a tranzacțiilor a scăzut dramatic (-62%) sub valorile înregistrate la începutul anilor 2000 (~218,6 milioane lei).



7. Activitatea de bază a companiei

7.1. Servicii de brokeraj

7.1.1. Servicii de intermediere

SSIF Broker SA deține licențe de tranzacționare la Bursa de Valori București, Sibex și din anul 2011 la bursa din Viena.

Serviciile de intermediere se referă la următoarele:

A. Servicii de intermediere a tranzacțiilor pentru investitori individuali și companii:

- Intermedierea tranzacțiilor de vânzare și cumpărare de acțiuni tranzacționate la Bursa de Valori București (BVB) și Sibex. Pentru acest tip servicii clienții pot alege să fie asistați de un broker în efectuarea tranzacțiilor, respectiv pot alege varianta tranzacționării online pe cont propriu.

- Intermedierea tranzacțiilor cu instrumente derivate la Bursa de Valori București și la Sibex.

- Intermedierea tranzacțiilor cu obligațiuni corporative, municipale și de stat la BVB și OTC, respectiv intermedierea tranzacțiilor cu produse structurate pe segmentul de piață dedicat al Bursei de Valori București.

B. Servicii specializate pentru clienți instituționali:

- Intermedierea ofertelor publice de cumpărare sau de preluare a unor societăți cotate la BVB sau pe Nasdaq.

- Finanțare pe piața de capital prin emisiuni publice de acțiuni și obligațiuni.

- Listarea companiilor și a fondurilor de investiții pe piața de capital prin oferte publice inițiale sau pe bază de prospecte de admitere la tranzacționare.

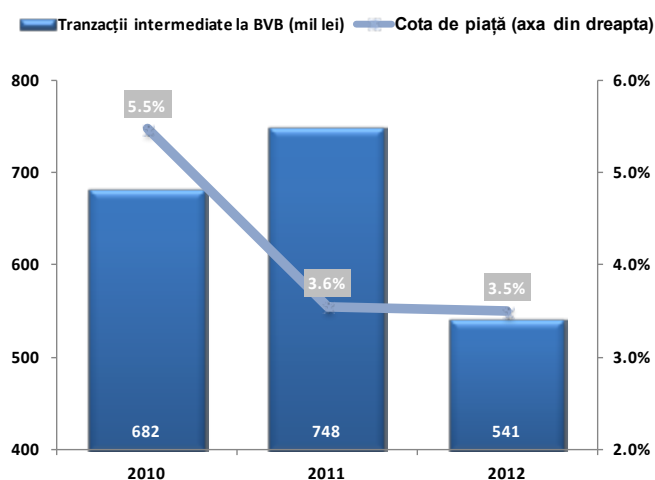
- Consultanță financiară pentru stabilirea unei strategii de investiții în acțiuni, finanțare prin

emisiuni de acțiuni și obligațiuni sau promovarea pe piața de capital.

Începând cu anul 2013 SSIF Broker SA va putea oferi clienților și servicii de administrare de fonduri prin intermediul subsidiarei SAI Broker SA.

De asemenea, clienții SSIF Broker SA vor avea acces la peste 100 de piețe externe și vor putea tranzacționa mai multe tipuri de instrumente financiare (acțiuni, CFD-uri, futures, mărfuri, metale, ș.a.).

În ultimii ani SSIF Broker a reprezentat o prezență obișnuită la vârful clasamentului brokerilor de la BVB, tranzacțiile derulate de către clienți și



Sursa: www.bvb.ro

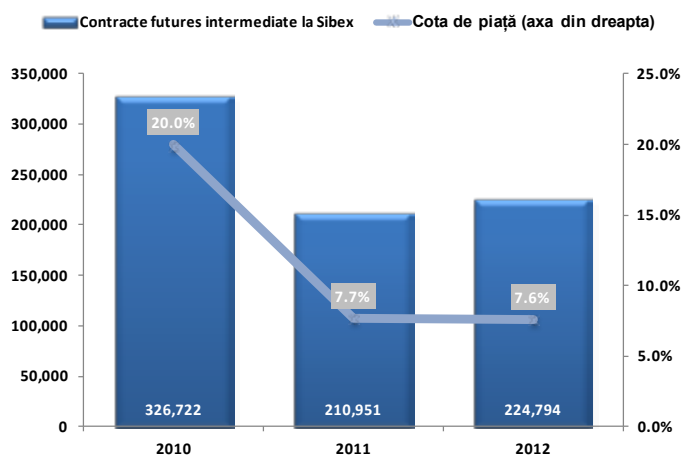
cele în nume propriu generând o cotă de piață de 3-5% din valoarea zilnică a tranzacțiilor pe segmentul acțiunilor.

Comparativ cu anul precedent SSIF Broker SA a coborât o poziție în clasamentul intermediar-



ilor de la BVB, valoarea tranzacțiilor intermediare de SSIF Broker SA pe segmentul acțiuni în anul 2012 ridicându-se la 541 milioane lei față de 748 milioane lei în anul 2011. Având în vedere tendința generală de scădere a rulajelor tranzacționate, cota de piață a SSIF Broker SA pe acest segment al BVB a scăzut ușor la 3,5% față de 3,6% în 2011.

În ierarhia SSIF-urilor care operează pe piața derivatelor de la Sibiu, SSIF Broker SA a avansat o poziție până pe locul al III-lea, volumul de contracte intermediare în 2012 a crescut cu 6,5% până la 224.794 contracte. Totodată, cota de piață a rămas relativ constantă la 7,6%.



Sursa: www.sibex.ro

7.1.2. Operațiuni de market-making

Începând cu anul 2010, societatea desfășoară activități de market-maker (afișarea și menținerea de cotații ferme de cumpărare/vânzare) pe diferite instrumente atât pe Bursa de Valori București cât și pe piața derivatelor de la Sibex.

La BVB, SSIF Broker SA deține calitatea de market-maker pe acțiuni (FP, SIF4) și pe contractele derivate cu activ suport prețul grâului tranzacționat la bursa cerealelor de la Paris.

La Sibex, SSIF Broker SA deține calitatea de market-maker pe acțiuni (DEFPR, DESIF4 și DESNP), indici (DEDJIA_ROM), aur (SIBGOLD_ROM) și petrol (DEOIL_LSC).

Beneficiul din acest gen de operațiuni este spreadul (distanța) din cotațiile de cumpărare și vânzare. Operațiunile de market-making au un caracter continuu și sunt specifice firmelor de brokeraj străine astfel încât se justifică să considerăm că aceste operațiuni țin de filiera operațională a activității SSIF Broker SA.

Din păcate, evidențierea acestor venituri în sfera cifrei de afaceri nu este posibilă deocamdată deoarece Standardele Românești de Contabilitate (RAS) prevăd înregistrarea acestor venituri la grupa veniturilor financiare.



7.1.3. Emisiune produse structurate

În luna mai 2012, odată cu lansarea primelor produse structurare (BKDOWTL1 și BKDOWTS1) reprezentând certificate turbo care au ca activ suport indicele american Dow Jones Industrial Average, SSIF Broker SA a devenit primul emitent originar din România care a lansat produse structurate pe segmentul de piață dedicat de la BVB.

Prin achiziționarea unor licențe de utilizare a mărcilor indicilor Dow Jones Ind. Avg. și Eurostoxx 500, SSIF Broker SA poate emite produse financiare structurate, așa-numitele certificate turbo, având ca active suport unul dintre cei 2 indici.

Lansarea acestor produse structurate a fost un real succes pentru companie, generând o creștere

semnificativă a cotei de piață a SSIF Broker SA pe acest segment (8,26% vs 2,18% în 2011) pe fondul unor tranzacții totale de peste 113,5 milioane lei, de cca 6 ori mai ridicate decât în 2011 și creșterea veniturilor din dobânzi asimilate acestor produse.

La sfârșitul anului 2012 un număr de 6 certificate turbo (4 cu activ suport indicele Dow Jones Ind. Avg. și 2 cu activ suport indicele Eurostoxx 50) erau în circulație.



7.2. Administrarea portofoliului propriu de active financiare

7.2.1. Descriere

Alături de activitatea de brokeraj, administrarea portofoliului propriu de active financiare este o altă filieră importantă a activității SSIF Broker SA și contribuie într-o proporție semnificativă la realizarea veniturilor. Pe de altă parte, acesta este și un mare factor de risc ținând cont de faptul că SSIF Broker SA este obligată să-și reevalueze la sfârșitul fiecărui an toate pozițiile din cadrul portofoliului propriu iar ajustările de valoare ale titlurilor afectează rezultatul exercițiului și pot schimba imaginea performanței financiare a companiei.

Conform procedurilor interne aprobate de către Consiliul de Administrație acțiunile deținute în portofoliul propriu al SSIF Broker SA au fost clasificate în 3 mari categorii:

Plasamente strategice: acțiunile deținute la entitățile afiliate și interesele de participare. Prin interese de participare se înțelege 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 altei entități se presupune că reprezintă un interes de participare, atunci când depășește un procent de 20%, respectiv un procent de 10% dacă influența semnificativă se formează și prin implicarea SSIF Broker SA în administrarea societății la care se dețin plasamente. Deținerile de acțiuni pot fi atât la societăți închise cât și la societăți listate la bursă.

Plasamente de portofoliu: acțiunile societăților la care SSIF Broker SA nu poate/nu

dorește să exercite o influență semnificativă în administrarea societății. Pachetele de acțiuni sunt deținute pentru o perioadă mai mare de 365 de zile, conform intenției de deținere a acestor titluri pe termen lung. Tot în cadrul acestei categorii sunt evidențiate și plasamentele deținute la societățile de tip închis sau necotate care nu întrunesc condițiile de a fi încorporate la „Plasamente Strategice”, indiferent de mărimea pachetului deținut sau de deținerea în capitalul social al emitentului.

Investiții financiare pe termen scurt: acțiunile societăților care fac obiectul unor operațiuni curente de vânzare-cumpărare din partea SSIF Broker SA. În cadrul acestei secțiuni nu sunt cuprinse acțiunile societăților închise sau necotate.

7.2.2. Obiective strategice în 2012

Strategia investițională în anul 2012 a urmărit atingerea următoarelor obiective:

- restructurarea portofoliului de acțiuni prin lichidarea unor dețineri de acțiuni cu potențial redus de creștere și redirecționarea lichidităților rezultate pentru finanțarea celorlalte activități (market-making, emisiunea de noi produse structurate);
- ajustarea cantitativă și calitativă a portofoliului prin diminuarea expunerii pe companiile nelichide și creșterea expunerii pe companiile din primul eșalon al lichidității;
- diminuarea plasamentelor în acțiuni nelistate;
- înființarea unui SAI pentru a oferi clienților servicii de administrare de fonduri.



SAI BROKER SA

Dăm valoare viitorului !

Având pe SSIF BROKER ca principal acționar și cel mai important partener de afaceri, SAI Broker este o societate tânără, apărută în anul 2012.

Activitatea sa este conturată de intenția de a oferi investitorilor alternative investiționale viabile prin intermediul produselor pe care intenționează să le lanseze în decursul următorilor doi ani, astfel încât printr-o gestiune adecvată a portofoliului de active financiare să tindă spre optimizarea raportului beneficiu potențial/risc investițional. Având politici de investiții active și pasive în funcție de specificul fiecărui fond, SAI Broker SA oferă servicii financiare specifice de administrare a investițiilor, cu responsabilitate și profesionalism.

Astfel, SAI Broker SA va completa gama de servicii financiare oferite de către SSIF Broker SA în încercarea de a răspunde și celor mai exigente cerințe ale clienților săi.

8. Realizări în 2012

8.1. Dinamica și structura veniturilor totale

(valori in lei)	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Venituri totale	17.310.019	17.266.325	100,0%	100,0%
Venituri din comisioane	2.731.070	3.029.445	15,8%	17,5%
- venituri din comisioane BVB	1.879.711	2.758.256	10,9%	16,0%
- venituri din comisioane Sibex	66.208	126.432	0,4%	0,7%
- venituri din comisioane Viena	687.368	12.256	4,0%	0,1%
- venituri din alte comisioane	97.783	132.501	0,6%	0,8%
Alte venituri op.	313.770	1.528.300	1,8%	8,9%
- venituri din chirii	22.985	24.579	0,1%	0,1%
- alte venituri din servicii de administrare	228.218	19.900	1,3%	0,1%
- venituri din active cedate	2.100	1.107.933	0,0%	6,4%
- alte venituri din exploatare	60.467	375.888	0,3%	2,2%
Venituri din participații	2.928.821	3.378.329	16,9%	19,6%
- Venituri din dividende	2.928.821	2.280.731	16,9%	13,2%
- Venituri din acțiuni gratuite	0	1.097.598	0,0%	6,4%
Venituri din tranzacții acțiuni	2.914.740	6.484.656	16,8%	37,6%
- Venituri din tranzacții acțiuni BVB	2.821.224	6.413.224	16,3%	37,1%
- Venituri din tranzacții acțiuni Viena	93.516	71.432	0,5%	0,4%
Venituri din tranzacții derivate&Forex	3.980.360	1.186.778	23,0%	6,9%
- Venituri pe piața futures	2.004.613	914.061	11,6%	5,3%
- Venituri din tranzacții Forex	1.975.747	272.717	11,4%	1,6%
Venituri din dobânzi	791.474	868.167	4,6%	5,0%
Alte venituri financiare	3.649.783	790.650	21,1%	4,6%



8.2. Servicii de brokeraj

Pe ansamblul anului 2012 venitul net (venituri – cheltuieli aferente) din serviciile de brokeraj prestate de SSIF Broker SA s-au ridicat la 3,07 milioane lei în creștere cu 20,2% față de nivelul înregistrat în 2011. Reducerea cu 13,2% a venitului net din comisioane tranzacții (BVB, Sibex și Viena) a fost compensată într-o proporție mult mai însemnată de venitul net din operațiunile de market-making și din tranzacționarea produselor structurate emise de SSIF Broker SA care s-a cifrat la 854.585 lei.

	31.12.2012	31.12.2011
Venit net din comisioane tranzacții	2.215.700	2.553.780
Venit net din operațiuni de market-making și produse structurate	854.585	0
Venit net din brokeraj	3.070.285	2.553.780

Veniturile din comisioane tranzacții BVB au continuat să scadă în anul 2012 în ton cu dinamica generală a pieței, consemnând o scădere cu 9,8%, în principal datorită declinului veniturilor din comisioane aferente tranzacțiilor la BVB.

	31.12.2012	31.12.2011
Venituri din comisioane BVB	1.879.711	2.758.256
Venituri din comisioane Sibex	66.208	126.432
Venituri din comisioane Viena	687.368	12.256
Venituri din alte comisioane	97.783	132.501
Venituri din comisioane (lei)	2.731.070	3.029.445

Interesul în creștere al clienților pentru tranzacțiile derulate la bursa din Viena a determinat o creștere semnificativă a rulajelor pe această piață și a condus la o creștere exponențială a veniturilor din comisioane. De altfel, veniturile din comisioane generate de tranzacțiile intermediare la bursa din Viena au ajuns să contribuie cu peste 25% la totalul comisioanelor încasate de SSIF Broker SA în anul 2012, în anii anteriori ponderea acestora fiind nesemnificativă.

Structura veniturilor din comisioane	31.12.2012	31.12.2011
Venituri din comisioane BVB	68,8%	91,0%
Venituri din comisioane Sibex	2,4%	4,2%
Venituri din comisioane Viena	25,2%	0,4%
Venituri din alte comisioane	3,6%	4,4%

Reducerea rulajelor pe piața futures de la Sibex a condus la o scădere cu 47,6% a veniturilor din comisioane aferente tranzacțiilor intermediare pe această piață, ponderea acestora în cifra de afaceri coborând la 2,4% față de 4,2% în 2011. În scădere au fost și veniturile din alte servicii/operațiuni derulate cu Emitenți și alte firme.

8.3. Administrarea portofoliului propriu de active financiare

8.3.1. Dinamica veniturilor generate de portofoliul propriu de active financiare

	31.12.2012	31.12.2011
Venituri din participații (dividende)	2.452.988	3.378.329
Venituri net din tranzacții cu acțiuni	1.768.907	-7.990.338
Venit net din din tranzacții cu acțiuni și dividende	4.221.895	-4.612.009

În anul 2012 venitul net (*profit din tranzacții - pierderi din tranzacții*) din tranzacții cu acțiuni și din dividendele încasate din deținerile de acțiuni s-a cifrat la 4,22 milioane lei pe fondul îmbunătățirii rezultatelor din tranzacții în timp ce veniturile din participații au scăzut cu 27,4% până la cca 2,45 milioane lei.

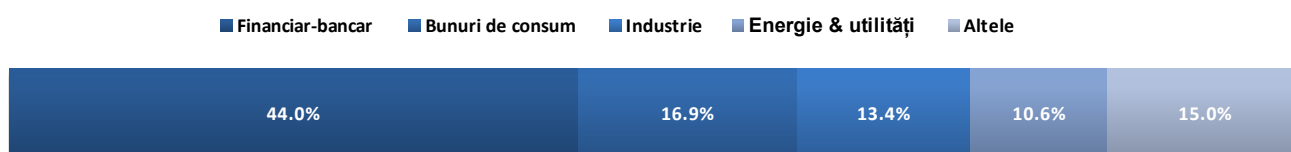
8.3.2. Analiza evoluției și structurii portofoliului propriu de active financiare

În 2012 numărul societăților cotate din portofoliu a scăzut la 69 de la 78 în 2011 pe fondul lichidării unor poziții de acțiuni cotate la BVB și vânzarea acțiunilor achiziționate de pe piața de la Viena. Tot în anul 2012 au fost achiziționate unități de fond la Fondul Privat Transilvania administrat de SAI Globinvest SA.

Structura portofoliului de acțiuni și instrumente asimilate	Număr emitenți	
	31.12.2012	31.12.2011
Societăți cotate la BVB/Sibex	69	73
Societăți cotate la B. Viena	-	5
Societăți închise	17	17
Titluri de participare ale OPC	1	-
Alte valori mobiliare	6	6
Total portofoliu	93	101

La 31 decembrie 2012 valoarea portofoliului de acțiuni cotate (BVB și Sibex) se ridica la 37,7 milioane lei în scădere cu 13,7% ca urmare a reducerii expunerii pe piața acțiunilor de la București în scopul consolidării disponibilităților bănești, în linie cu strategia investițională aprobată de CA. În același scop și deținerile de acțiuni cotate pe piața de la Viena au fost lichidate pe parcursul anului 2012.

Expunerea sectorială a portofoliului de acțiuni în 2012



La sfârșitul anului 2012 portofoliul de acțiuni listate al SSIF Broker SA prezintă în continuare o expunere ridicată pe sectorul financiar-bancar, aceasta fiind motivată atât de perspectivele favorabile pe termen scurt ale sectorului pe fondul programelor de stimulare monetară promovate de băncile centrale la nivel mondial precum și datorită randamentelor atractive privind dividendele ce vor fi acordate în 2013.



Valoarea participațiilor deținute la societățile închise a scăzut cu 23,5%, în principal, datorită vânzării pachetului de 3,03% deținut la S.C. Rombat SA în luna martie 2012 către grupul sud-african Metair. Totodată, odată cu aplicarea unor teste de depreciere asupra titlurilor necotate s-au înregistrat provizioane de depreciere în sumă de 5,68 milioane lei, cea mai mare parte privind deținerea de 83,02% din S.C. Facos SA Suceava.

<i>Evoluția portofoliului de acțiuni și instrumente asimilate</i>	31.12.2012	31.12.2011
<i>Societăți cotate la BVB/Sibex</i>	37.689.520	43.685.274
<i>Societăți cotate la B. Viena</i>	0	779.697
<i>Societăți închise</i>	11.306.565	14.794.460
<i>Titluri de participare ale OPC</i>	1.380.690	0
<i>Alte valori mobiliare</i>	682.803	680.487
Total portofoliu	51.059.578	59.939.918

Prin aplicarea aceluiași teste de depreciere ex-post, pentru finele anului 2011, s-a constatat că cea mai mare parte din deprecieri vizează perioada anterioară datei de 31.12.2011, iar conform principiului intangibilității bilanțului aceste ajustări ar trebui să fie cuprinse în rezultatele aferente exercițiului financiar 2011. Prin urmare, deprecierea de valoare înregistrată la finele anului 2012 sunt în suma de 443.814 lei, diferența de 5.241.438 lei, reprezentând ajustări de valoare pentru depreciere, a fost înregistrată în contul de rezultat reportat al anului 2011.

SSIF Broker SA a înființat în luna septembrie o societate de administrare a investițiilor, sub denumirea de SAI Broker SA, participând cu suma de 905.820 lei la constituirea capitalului social al acestei firme.

În urma reducerii plasamentelor în acțiuni cotate la bursă și vânzării deținerii la Rombat SA Bistrița valoarea totală a portofoliului de acțiuni deținut de SSIF Broker SA la finele anului 2012 se cifrează la 51,06 milioane lei, în scădere cu 14,8% față de nivelul înregistrat în 2011.

<i>Evoluția portofoliului de active financiare</i>	31.12.2012	31.12.2011
<i>Cash/Depozite</i>	10.238.339	4.865.568
<i>Market-making și produse structurate</i>	4.915.942	2.951.548
<i>Acțiuni cotate</i>	37.689.520	44.464.971
<i>Acțiuni necotate</i>	11.306.565	14.794.560
<i>Titluri de participare ale OPC</i>	1.380.690	0
<i>Alte valori mobiliare</i>	682.803	680.487
Total	66.213.858	67.757.134

În conformitate cu strategia investițională aprobată de Consiliul de Administrație poziția "Cash/Depozite" s-a îmbunătățit considerabil în 2012. De asemenea, resursele financiare dedicate operațiunilor de market-making și produse structurate aproape s-au dublat prin redistribuirea lichidităților eliberate din vânzarea de acțiuni cotate.

La finele anului 2012 valoarea portofoliului total de active financiare al SSIF Broker SA se ridică la 66,2 milioane lei, în scădere cu 2,3% față de nivelul înregistrat în anul 2011. Această valoare include toate ajustările de valoare pentru deprecierea activelor financiare, ajustări determinate de marcarea la piață (la prețul de închidere) a tuturor pozițiilor din portofoliul de acțiuni tranzacționabil¹, respectiv ajustări față de valoarea justă stabilită conform standardelor internaționale de evaluare pentru toate deținerile clasificate ca plasamente pe termen lung² denumit și portofoliul netranzacționabil.

1 Categoria investițiilor pe termen scurt - Titluri disponibile la tranzacționare.

2 Categoria imobilizărilor financiare – Titluri disponibile pentru vânzare, ce include acțiuni necotate și acțiuni cotate care nu au o piață activă. Criteriile de încadrare și definirea termenului de piață activă sunt evidențiate în notele explicative http://ssifbroker.ro/static/up/page/190/situatii_financiare_ras31.12.2012.pdf

Structura portofoliului de active financiare	31.12.2012	31.12.2011
Cash/Depozite	15,5%	7,2%
Market-making și produse structurate	7,4%	4,4%
Acțiuni cotate	56,9%	65,6%
Acțiuni necotate	17,1%	21,8%
Titluri de participare ale OPC	2,1%	0,0%
Alte valori mobiliare	1,0%	1,0%
Total	100%	100%

Din punct de vedere al structurii portofoliului de active financiare, ponderea deținerilor de acțiuni listate la bursă (BVB, Sibex și Viena) a scăzut în 2012 la 56,9% față de un procent de 65,6% în 2011 în timp ce ponderea participațiilor la companiile nelistate în total portofoliu a coborât la 17,1% de la 21,8% în anul precedent. În schimb, ponderea instrumentelor financiare derivate și produse structurate a crescut în ultimul an la 7,4% de la 4,4% la finele anului 2011.

Structura activelor financiare în 2012

■ Acțiuni cotate ■ Acțiuni necotate ■ Cash & depozite ■ Market-Making & Produse structurate ■ Alte active





9. Infrastructura operațională

9.1. Rețeaua teritorială de subunități

După amplul proces de restructurare a rețelei teritoriale de subunități din anul 2011 când au fost închise un număr de 8 agenții, în anul 2012 doar pentru o singură agenție (ag. Craiova) a fost solicitată retragerea autorizației de funcționare. Prin urmare, la sfârșitul anului 2012 rețeaua teritorială a SSIF Broker SA cuprinde 6 agenții și Sucursala București. Sediul central al SSIF Broker SA este situat pe Str. Moșilor, nr. 119, Cluj-Napoca.

9.2. Personalul societății

Condițiile economice dificile și nivelul relativ redus al rulajelor de tranzacționare pe piața de capital din ultimii 3 ani au impus o preocupare atentă în direcția reducerii costurilor și restructurarea personalului angajat astfel încât numărul salariaților a scăzut în 2012 la 52 de la 65 în 2011, respectiv 90 în 2010. Restructurările au vizat în principal personalul administrativ, numărul salariaților din această categorie a scăzut la jumătate în 2012 (15 față de 31 în 2011).

Societatea are încheiate contracte de mandat cu un număr de 22 de agenți delegați (20 în 2011), acestea presupunând corelarea cheltuielilor aferente tranzacțiilor cu veniturile realizate. În viitor, conducerea societății își propune să continue procesul de extindere a operațiunilor de vânzare prin intermediul agenților delegați acordând însă o atenție deosebită și personalului angajat din societate, prin evaluarea activității și performanțelor fiecărui salariat în parte.

9.3. Dinamica clienților

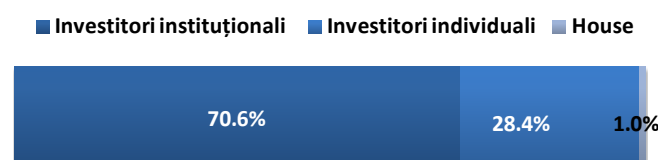
În anul 2012 un număr total de 4392 clienți au realizat tranzacții pe cele 3 burse (BVB, Sibex și Viena) prin intermediul SSIF Broker SA, numărul acestora fiind în scădere cu 22% față de anul 2011. Din totalul clienților 2014 au un profil de client permanent, în timp ce un număr de 2269 (3049 în 2011) au efectuat vânzări unice (vânzări de acțiuni primite în urma Programului de Privatizare în Masă/titluri de despăgubire).

Pe bursa de la Viena un număr de 11 clienți individuali și instituționali au efectuat tranzacții în valoare de 47,7 milioane euro prin intermediul SSIF Broker SA.

Structura tranzacțiilor realizate la BVB în 2012



Structura tranzacțiilor realizate la Viena în 2012



9.4. Activitatea de cercetare-dezvoltare

Singurele activități de dezvoltare ale societății sunt cele privind programele informatice. În decursul anului 2013, societatea dorește să finalizeze implementarea unui nou program informatic, astfel încât să se poată oferi clienților SSIF Broker SA o gamă mai largă de produse financiare pe piețele externe, precum și demararea operațiunilor de împrumut în marjă.

9.5. Managementul riscului

Activitatea de administrare a fondurilor proprii ale societății și riscul specific acestei activități a fost reglementat până în luna aprilie 2008 prin prevederile Regulamentului nr. 9/2004 al CNVM. După această dată, reglementările derivate din Acordul Basel II au reprezentat principalul ghid de lucru. Normele și reglementările impuse prin acest acord stabilesc încadrarea în limitele indicatorilor de prudențialitate (cerințele minime de capital, cerințele capitalului de supraveghere, etc). Încadrarea în respectivi indicatori are valoare formală de raportare, aceasta nereprezentând o garanție împotriva potențialelor pierderi generate de riscul de piață asociat investițiilor realizate.

Indicatori de risc		
(valori exprimate în lei)	31.12.2012	31.12.2011
Fonduri proprii totale	44.095.627	53.341.619
Total cerințe de capital	11.620.239	9.894.886
Excedent	32.475.388	43.446.733

10. Obiective pentru anul 2013

Pentru anul 2013, conducerea societății își propune să investească, în principal, în dezvoltarea arhitecturii tehnologice având ca obiectiv schimbarea sistemului de back-office, dezvoltarea platformei de tranzacționare Tradis și îmbunătățirea paginii web a societății.

De asemenea, clienții SSIF Broker SA vor avea acces la peste 100 de piețe externe și vor putea tranzacționa mai multe tipuri de instrumente financiare (acțiuni, CFD-uri, futures, mărfuri, metale, ș.a.).

În ceea ce privește activitatea de brokeraj liniile strategice aprobate de Consiliul de Administrație privesc următoarele:

- creșterea cotei de piață pe piața internă prin extinderea portofoliului de clienți, acesta fiind obiectivul principal al noului departament denumit "Clienți instituționali" din cadrul Sucursalei București a SSIF Broker SA;
- creșterea activității de tranzacționare pe plan extern oferindu-le clienților posibilitatea să tranzacționeze o gamă diversificată de instrumente financiare;
- consolidarea poziției SSIF Broker SA în topul celor mai importante case de brokeraj din România prin intermediul unor posibile fuziuni și achiziții;
- relansarea operațiunilor de împrumut în marjă odată cu implementarea noului sistem de back-office;
- creșterea bugetului alocat operațiunilor de market-making și produse structurate (lansarea unor noi emisiuni de certificate turbo, având la bază mai multe tipuri de active suport (mărfuri, valute, acțiuni, indici bursieri, ș.a.)
- veniturile din brokeraj (intermedieri pe piața locală și piețele externe, market-making, produse structurate, împrumuturi în marjă) să reprezinte o pondere majoritară în structura veniturilor totale.

Pe filiera administrării activelor financiare ale SSIF Broker SA liniile strategice aprobate de Consiliul de Administrație se referă la:

- continuarea procesului de restructurare a portofoliului de acțiuni prin lichidarea deținerilor cu potențial redus de creștere și redirectionarea lichidităților rezultate pentru finanțarea celorlalte activități (market-making, emisiunea de noi produse structurate);
- ajustarea cantitativă și calitativă a portofoliului prin diminuarea expunerii pe companiile nelichide și creșterea expunerii pe companiile din primul eșalon al lichidității;
- diminuarea plasamentelor în acțiuni nelistate;
- susținerea și promovarea proiectelor dezvoltate de către societatea de administrare SAI Broker SA, la care SSIF Broker SA deține 99,98%, pentru a oferi clienților servicii de administrare de fonduri.



11. Situația financiar-contabilă

11.1. Poziția financiară

<i>Denumire indicator (valori în lei)</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variație (%)</i>
Active imobilizate	33.470.295	46.779.225	-28,5%
Imobilizări necorporale	1.011.217	1.265.289	-20,1%
Imobilizări corporale	5.923.132	6.046.499	-2,0%
Imobilizări financiare	26.535.946	39.467.437	-32,8%
Active circulante	53.276.749	46.283.781	-28,5%
Stocuri	0	0	n/a
Creanțe	9.458.148	7.225.320	30,9%
Investiții pe termen scurt	25.812.061	28.633.627	-9,9%
Casa și conturi la bănci	18.006.540	10.424.834	72,7%
Cheltuieli înregistrate în avans	78.201	47.852	63,4%
Datorii	15.232.965	10.525.217	44,7%
Datorii pe termen scurt	15.203.157	10.441.582	45,6%
Datorii pe termen lung	29.808	83.635	-64,4%
Provizioane	7.500.000	7.500.000	0,0%
Venituri înregistrate în avans	0	103.463	-100,0%
Capitaluri proprii	64.092.280	74.982.177	-14,5%
Capital social	84.670.467	84.670.467	0,0%
Prime de capital	5.355	5.355	0,0%
Rezerve din reevaluare	1.255.678	1.137.170	10,4%
Rezerve	5.025.716	5.025.716	0,0%
Rezultatul reportat	-27.169.011	-111.714	n/a
Rezultatul exercițiului	448.724	-15.599.615	n/a

11.2. Performanțe financiare

<i>Denumire indicator (valori în lei)</i>	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>Variație (%)</i>
Cifra de afaceri	2.982.712	3.074.340	-3,0%
Alte venituri din exploatare	62.128	1.520.413	-95,9%
Venituri din exploatare - total	3.044.840	4.594.753	-33,7%
Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli din afară	288.823	344.254	-16,1%
Cheltuieli cu personalul	3.279.724	3.325.462	-1,4%
Ajustarea val. imob. corporale și necorporale	843.997	1.080.776	-21,9%
Alte cheltuieli de exploatare	5.933.916	5.633.341	5,3%
Ajustări privind provizioanele	(2.512.635)	2.877.277	n/a
Cheltuieli de exploatare - total	7,870,104	13,260,930	-40,7%
Rezultat din exploatare	(4.825.264)	(8.666.177)	-44,3%
Venituri din interese de participare	2.452.988	3.480.908	-29,5%
Venituri din dobânzi	804.209	872.041	-7,8%
Alte venituri financiare	10.972.756	8.540.644	28,5%
Venituri financiare - total	14.282.456	12.893.593	10,8%
<i>Ajustarea valorii plasamentelor financiare</i>	(3.475.279)	9.291.340	n/a
Cheltuieli privind dobânzile	279.452	18.521	> 100%
Alte cheltuieli financiare	12.204.295	10.517.170	16,0%
Cheltuieli financiare - total	9.008.468	19.827.031	-54,6%
Rezultat financiar	5.273.988	(6.933.438)	n/a
Venituri totale	17.327.296	17.488.346	-0,9%
Cheltuieli totale	16.878.572	33.087.961	-49,0%
Rezultat brut	448.724	(15.599.615)	n/a
Impozit pe profit	0	0	n/a
Rezultat net	448.724	(15.599.615)	n/a



11.3. Situația fluxurilor de numerar

	31.12.2011	31.12.2012
PROFIT NET	-15.599.615	448.724
AJUSTAREA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE	15.355.742	-1.240.479
Cheltuieli(+) cu titlurile și instrumentele derivate	7.245.594	11.486.353
Venituri(-) cu titlurile și instrumentele derivate	-7.928.424	-10.040.115
Cheltuieli(+) cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	1.080.776	838.445
Venituri(-) / Cheltuieli(+) nete din active cedate	-32.977	855
Venituri(-) nete cu ajustări debitori și clienți	-2.122.722	-2.512.635
Venituri(-)/ cheltuieli(+) nete din ajustări aferente titlurilor	12.148.605	-3.475.279
Alte cheltuieli(+) nedeductibile aferente creanțelor	1.359.341	2.492.059
Venituri(-) aferente datoriilor reluate la venituri	-296.855	-30.163
Venituri(-) aferente titlurilor reluate la venituri, înregistrate inițial pe capitaluri	-1.097.597	0
Cheltuieli(+) pentru riscuri și cheltuieli	5.000.000	0
Cheltuieli(+) cu impozitul pe profit	0	0
PROFIT ÎNAINTE DE VARIAȚIA CONTURILOR CURENTE	-243.873	-791.755
FLUXURI FINANCIARE DIN ACTIV DE EXPL. ȘI FINANCIARĂ	-224.947	8.202.375
Fluxuri financiare nete aferente titlurilor de plasament și instrumentelor derivate	-1.168.621	7.377.653
Variația titlurilor pe termen lung la valori brute	-2.975.619	-34.864
Variația titlurilor pe termen scurt la valori brute	4.276.301	8.221.491
Cheltuieli cu titlurile de plasament cedate	-7.245.594	-10.835.924
Venituri din titluri de plasament cedate	7.671.433	9.945.547
Variația debitorilor și marjelor din tranzacții cu instrumente derivate	-3.128.779	581.568
Variația debitorilor / creditorilor din tranzacții în nume propriu pe BVB	233.637	-500.165
Fluxuri financiare legate de activitatea clienților		
Variația debitorilor / creditorilor din tranzacții în numele clienților	-2.503.756	-2.391.359
Variația netă a datoriilor față de clienți (disponibilități ale clienților)	319.318	2.685.683
Fluxuri financiare nete aferente debitorilor	3.548.193	-296.120
Variația debitorilor de recuperat	4.907.534	2.195.940
Cheltuieli nete debitori	-1.359.341	-2.492.059
Variații nete ale altor conturi ale activității curente	-420.081	826.518
Variația garanțiilor constituite și împrumuturi acordate	16.467	-780.069
Variația avansurilor pentru cumpărări	2.510	-164.772
Variația altor datorii (personal, datorii față de stat, etc.)	-218.902	1.771.358
Variația creanțelor	-220.156	0
Plăți impozit pe profit	0	0
FLUXURI FIN. LEGATE DE INVESTIȚII CORPORALE ȘI NECORPORALE	221.891	213.168
Variația imobilizărilor necorporale la valori brute	39.122	-26.204
Variația imobilizărilor corporale la valori brute	228.709	291.673
Venituri(+), cheltuieli (-) nete cu activele cedate	32.977	-855
Variația debitorilor din vânzări de active imobilizate	-12.250	500
Variația conturilor de leasing	-66.667	-51.947
FLUXURI FIN. DE FINANȚARE	-849.203	-42.082
Variația conturilor de capital (excl. reev., profit)	-622.351	0
Variația decontărilor cu asociații	-226.852	-42.082
FLUX DE NUMERAR NET	-1.096.143	7.581.706
Sold inițial de disponibilități în cont curent și depozite	11.520.976	10.424.834
Flux de numerar net	-1.096.143	7.581.706
Sold final de disponibilități în cont curent și depozite	10.424.834	18.006.540



SSIF BROKER SA

*Cluj-Napoca, Str. Moșilor nr. 119
cod poștal 400370
Jud. Cluj, România*

*tel: 0364-401.709
fax: 0364-401.710
email: secretariat@ssifbroker.ro*

www.ssifbroker.ro

SSIF BROKER SA	
Data: 03.01.2013	
INTRARE	IESIRE
Nr.: 22	

SC EX AUDIT CMDA SRL
J12/407/2008
CUI 23181658
Cluj Napoca, Str. Odobesti, nr 14

RAPORT AUDIT INTERN ANUAL 2012



RAPORT AL AUDITORULUI INTERN

1.INTRODUCERE

1.1 Bazele întocmirii raportului

Raportul de audit intern a fost întocmit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit Intern adoptate de Camera Auditorilor Financiari din România, cu prevederile legislației în materie de audit intern, cu Planul anual de audit intern pe anul 2012 aprobat de Consiliul de Administrație al societății, Legea 82/1991 republicată, OMFP 3055/2009.

Durata misiunii de audit: 04.01.2012-31.12.2012

Perioada auditată: 04.01.2012-31.12.2012

1.2 Sistemul de audit intern

SSIF BROKER SA a externalizat auditul intern prin încheierea cu EX AUDIT CMDA SRL din Cluj Napoca, certificat CAFR 804/2008, misiunea s-a efectuat în baza contractului nr. 14/04.01.2012.

Auditorul intern nu a elaborat proceduri interne, proceduri de control intern.

Tipul de auditare-audit intern de conformitate/regularitate

1.3 Planul de audit intern pe anul 2012

Planul de audit intern pe anul 2012 a cuprins următoarele activități: evaluarea controlului intern (aprobari, autorizări, supervizare, reconciliere, rapoarte), respectarea reglementărilor interne privind problema riscului la SSIF BROKER SA, raportarea nivelului și consecințelor riscului operațional al entității auditate, inspectarea documentelor justificative și a registrelor contabile, verificarea aplicării și funcționării controlului financiar preventiv în entitate, verificarea lunară a obligațiilor societății față de bugetul de stat, bugetele asigurărilor sociale și bugetele locale, verificarea debitelor, inventarierea patrimoniului la 31.12.2011 și valorificarea rezultatelor inventariierii, verificarea lunară a raportărilor societății privind adecvarea capitalului, a situațiilor privind fondurile proprii și cerințele de capital, verificarea modului de aplicare a către entitatea auditată a deciziilor conducerii executive și a Consiliului de Administrație, a procedurilor interne aprobate.

1.4 Planificarea ,scopul si obiectivele activitatii de audit intern

Planificarea activitatii de audit intern a fost realizata in anul 2012 cu parcurgerea urmatoarelor etape:stabilirea structurilor si activitatilor auditabile,stabilirea fondului de timp estimat,analiza riscurilor posibile pentru fiecare activitate auditabila,elaborarea planului de audit intern pentru anul 2012,analiza si aprobarea planului de audit intern de catre Consiliul de Administratie al SSIF BROKER SA,realizarea planului de audit pentru anul 2012.

Misiunea de audit intern s-a desfasurat conform procedurilor cu respectarea normelor profesionale ale auditului intern si cu parcurgerea urmatoarelor etape:pregatirea misiunii, elaborarea programului misiunii si a interventiilor la fata locului, colectarea probelor corespunzatoare, revizuirea documentelor de lucru, elaborarea proiectului raportului de audit intern si transmiterea acestuia catre entitatea auditata, definitivarea si prezentarea raportului de audit intern.

Prin Carta Auditului Intern sant definite obiectivele,drepturile si obligatiile auditorului intern s-au fixat reguli de lucru intre auditor si auditat si s-au promovat reguli de conduita.

Scopul actiunii de auditare consta in asigurarea completudinii si corectitudinii conducerii registrelor de contabilitate,asigurarea respectarii principiilor generale ale contabilitatii,asigurarea respectarii reglementarilor specifice pietei de capital.

Obiectivele actiunii de auditare au urmarit:organizarea registrelor de contabilitate,conducerea activitatii financiar-contabile,organizarea si certificarea acuratetii si corectitudinii sistemului de raportare a datelor financiare ale societatii catre management,a raportarilor lunare catre institutiile pietei de capital privind cerinta de capital ,organizarea si functionarea controlului intern.

Entitatea a functionat in perioada supusa auditarii cu un numar de 58 de angajati si cu un numar de 20 de agenti delegati cu contract de mandat la 31.12.2012, in conformitate cu organigrama societatii aprobata, cu atributiile de serviciu conform regulamentului intern de organizare si functionare.Pentru toti salariatii exista dosare de personal,fise de post prin care sant fixate relatiile de subordonare si cele de colaborare, sant fixate criteriile de apreciere si evaluare profesionala .

2.CONSTATARI ,CONCLUZII ,RECOMANDARI

In baza auditului intern efectuat prin proceduri si tehnici specifice de audit vom exprima o opinie profesionala asupra concluziilor ce se pot desprinde pentru asigurarea ca operatiunile desfasurate in anul financiar 2012 sunt in conformitate si regularitate cu prevederile legale in vigoare..De asemenea auditul include si evaluarea punctuala a conturilor folosite si a estimarilor semnificative facute de conducerea societatii.

Obiectivele auditorului intern privind aprecierea controlului intern au avut in vedere existenta personalului competent,daca acesta raporteaza continuu Consiliului de Administratie,conducerii executive si daca informeaza auditorul intern despre activitatea desfasurata,daca responsabilitatile sant riguros stabilite prin proceduri scrise si fisa postului.

Sistemul de control intern este bazat pe reglementarile si procedurile aprobate de conducerea societatii si a cerintelor legale specifice aplicabile pietei de capital.Raportarile catre CNVM au fost corect intocmite si au fost in termen transmise de catre persoanele desemnate si autorizate.

Controlul intern al societatii a fost asigurat in anul 2012 se catre trei persoane angajate cu contract de munca si autorizate de catre CVNM(sediul central si Sucursala Bucuresti).

Registrul de evidenta a reclamatiiilor si cel de evidenta a investigatiilor contin informatiile prevazute de lege.

Reprezentantii compartimentului de control intern au intocmit si prezentat conducerii entitatii si Consiliului de Administratie raportul anual privind activitatea desfasurata, informari lunare asupra activitatii desfasurate, rapoarte de control care vizau modul de respectare a procedurilor interne, activitatea din agentiiile societatii, si a Sucursalei Bucuresti, planul de control si investigatii pentru anul 2012.

Auditorul intern a analizat procedurile de control si activitatile de control curente, din care a rezultat ca entitatea are controlul intern functional.

Societatea a respectat si a actualizat procedura interna referitoare la prevenirea, combaterea si sanctionarea spalarii banilor si a finantarii actelor de terorism, avand desemnata prin decizie interna o persoana responsabila cu raportarea catre ONPCSM, cf Regulamentului 5/2008 si Dispunerii de masuri 2/2011 a CNVM.

Am constatat verificarea zilnica de catre departamentul de control intern a soldurilor negative si a modului de recuperare a acestora, sistemul informatic nu mai permite cumpararea de valori mobiliare fara a exista disponibil in contul clientului. De asemenea societatea raporteaza lunar catre CNVM situatia debitorilor si modul de recuperare a sumelor datorate de catre acestia.

Una din formele controlului propriu este si controlul financiar preventiv.

Controlul financiar preventiv este exercitat la SSIF BROKER SA de catre conducatorul departamentului contabilitate, imputernicit prin decizie sa exercite acest tip de control, prin continutul sau si momentul executarii asigura ca operatiunile economice si financiare sunt reale, legale, economice, oportune si necesare si are scopul de a preintampina incalcarea dispozitiilor legale.

Activitatea de control financiar preventiv in cadrul entitatii auditate este integrat in actiunea manageriala.

In anul 2012 s-au aprobat actualizarea unor proceduri dupa cum urmeaza: procedura privind metodele de evaluare si de administrare a riscului, procedura privind mecanismul de control intern, procedura privind cunoasterea clientelei in scopul prevenirii si combaterii spalarii banilor si afinantarii actelor de terorism, procedura privind relatiile cu clientii, procedura de clasificare a clientilor, procedura privind realizarea de tranzactii speculative pe contul house de catre personalul din cadrul serviciului trading pe contul house prin platforma de tranzactionare Interactive Brokers, procedura privind incheierea tranzactiilor cu risc scazut precum si desfasurarea si supravegherea operatiunilor realizate de catre SSIF Broker SA in calitate de market-maker si furnizor de lichiditate pentru produsele structurate emise, procedura privind rezolvarea situatiilor in care apar solduri negative, procedura privind inventarierea patrimoniului la 31.12.2012.

Consideram necesara verificarea permanenta a modului de respectare de catre angajatii societatii a procedurilor si a deciziilor interne.

In cazul misiunilor de audit recomandarile au fost discutate cu structura auditata fiind acceptate si aprobate de catre Consiliul de Administratie prin prezentarea de rapoarte de audit si formularea de recomandari precum si informarile lunare privind activitatea desfasurata de auditorul intern.

Din evaluarile efectuate de auditorul intern a rezultat ca sistemul de control intern al activitatii de plata si incasare este organizat (programare automata a platilor catre clienti) si este functional.

Referitor la activitatea de stabilire si de raportare a impozitelor si taxelor datorate bugetului de stat, bugetelor asigurarilor sociale si bugetelor locale se constata corespondenta intre obligatiile de plata catre bugetul general consolidat cu cele inregistrate in contabilitate si cu datele raportate prin declaratiile fiscale lunare si trimestriale. Societatea nu inregistreaza la 31.12.2012 datorii restante la bugetul de stat si bugetele asigurarilor sociale asa cum rezulta din Fisa de platitor solicitata si primita de la AFP Cluj de catre auditorul intern.

In ceea ce priveste organizarea sistemului de raportare a datelor financiar-contabile catre management mentionez ca, lunar se prezinta de catre conducatorul departamentului contabilitate informatii asupra veniturilor si cheltuielilor realizate, indicatorii economico-financiar si incadrarea in BVC aprobat.

Pe baza verificarilor lunare efectuate am constatat functionalitatea sistemului de raportare catre management.

CONCLUZIE

Prezentul Raport de audit intern a fost intocmit in baza tematicii in detaliu a misiunii de audit si a programului de interventie la fata locului, a constatarilor obtinute in etapa colectarii si prelucrarii informatiilor si in timpul interventiilor la fata locului. Toate constatările efectuate au la baza probe de audit realizate prin foi de lucru, liste de control, minute ale sedintelor de deschidere, inchidere si conciliere, chestionare de control intern, liste de verificare structurate pe obiective, note de relatii si in urma analizei si interpretarii acestora s-au elaborat fise (FIAP si FCRI) care au condus la recomandarile si concluziile cuprinse in Raportul de audit intern.

Din evaluarea activitatii de control intern, a activitatii financiar-contabile, a organizarii sistemului de raportare a datelor financiar-contabile catre management din cadrul SSIF BROKER SA in baza testelor si analizelor efectuate pe parcursul anului 2012, permit auditorului intern sa emita o asigurare rezonabila managementului general privind calitatea sistemului de control intern al activitatii auditate, nefiind identificate obstacole in functionarea acestuia.

Prezentul raport de audit intern s-a incheiat in 3(trei) exemplare originale, un exemplar pentru auditorul intern si doua exemplare pentru beneficiar, SSIF BROKER SA, cu sediul in Cluj Napoca, str. Calea Motilor, nr. 119.

SC EX AUDIT CMDA SRL

Autorizatia CAFR 804 /2007

CLUJ NAPOCA, la 31 decembrie 2012

Pentru si in numele SC EX AUDIT CMDA SRL

Danila Corina Mihaela
Auditor financiar

Autorizatia nr 1810/2006 inregistrata la
Camera Auditorilor Financiari din Romania



Adresa auditorului:

SC EX AUDIT CMDA SRL

Cluj Napoca, str Odobesti nr 14

Reg Com J12/407/2008 CUI 2318658

Tel 0744/563781

**Bugetul de Venituri si Cheltuieli aferent anului 2013 propus spre aprobare
Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SSIF Broker SA**

Denumire indicator	Realizat 2012	BVC 2013					Evolutie '13/'12 %
		2013	T1	T2	T3	T4	
Venituri (comisioane nete BVB) 7041	1,879,711	3,133,000	626,600	783,250	783,250	939,900	66.67%
Venituri (comisioane nete BMFMS) 7043	66,208	67,530	13,506	16,883	16,883	20,259	2.00%
Venituri (comisioane piete internationale)	687,368	1,000,000	200,000	250,000	250,000	300,000	45.48%
Venituri din activitati conexe BVB 7045	97,782	104,600	20,920	26,150	26,150	31,380	6.97%
Venituri din chirii 706	22,985	36,720	9,180	9,180	9,180	9,180	59.76%
Venituri din participatii (dividende) 761	2,452,988	2,045,607	102,280	409,121	1,431,925	102,280	-16.61%
Venituri nete din tranzactii (strategice, speculatii, MM si produse structurate)	-1,114,283	4,595,290	891,270	1,196,305	1,246,375	1,261,340	N/A
Venituri din diferente de curs valutar	932,011	1,584,000	396,000	396,000	396,000	396,000	69.96%
Venituri din dobanzi 766	804,209	637,620	159,405	159,405	159,405	159,405	-20.71%
Venituri din provizioane fara obiect 786	8,183,670	1,013,061	50,653	202,612	455,878	303,918	-87.62%
Venituri din provizioane risc 7812	2,512,635	91,786	27,536	18,357	22,946	22,946	-96.35%
Alte venituri 7049, 7583, 7588, 708	291,415	300,000	60,000	75,000	75,000	90,000	2.95%
TOTAL VENITURI	16,816,700	14,609,214	2,557,350	3,542,263	4,872,992	3,636,609	-13.13%
Ch.mater.consum. 6028+604	33,614	36,000	9,000	9,000	9,000	9,000	7.10%
Ch. Cu combustibilul 6022	68,870	85,200	21,300	21,300	21,300	21,300	23.71%
Ch.cu piesele de schimb 6024	32,535	31,200	7,800	7,800	7,800	7,800	-4.10%
Ch. privind ob inventar 603	31,312	27,060	5,412	5,412	8,118	8,118	-13.58%
Ch. Energie,apa,gaz 605	122,492	121,140	36,342	24,228	24,228	36,342	-1.10%
Ch. Intretinere reparatii 611	59,472	33,960	6,792	10,188	10,188	6,792	-42.90%
Ch. Cu chiriile 612	157,523	236,581	59,145	59,145	59,145	59,145	50.19%
Ch. Cu asigurarile 613	53,855	55,784	16,735	5,578	30,681	2,789	3.58%
Ch. Cu taxe curs 614	26,428	37,440	5,616	7,488	13,104	11,232	41.67%
Ch. Cu comisioane BVB+CNVM+DC+FCI+Sibex	523,253	1,197,602	239,520	299,400	299,400	359,280	128.88%
Onorarii 622	203,544	199,720	59,916	39,944	69,902	29,958	-1.88%
Ch. Publicitate 623.01	85,249	450,000	45,000	180,000	135,000	90,000	427.87%
Ch. Protocol 623.0201	87,657	111,950	22,390	27,988	27,988	33,585	27.71%
Ch. Cu deplasari personal 624+625	224,592	226,800	45,360	56,700	56,700	68,040	0.98%
Ch. Posta,fax,telefon 626	67,673	90,960	22,740	22,740	22,740	22,740	34.41%
Comisioane bancare 627	123,758	154,698	38,674	38,674	38,674	38,674	25.00%
Prestari servicii 628	858,526	1,384,861	207,729	346,215	415,458	415,458	61.31%
Ch. Cu alte impozite si taxe 635	132,699	86,424	34,570	17,285	17,285	17,285	-34.87%
Ch cu colaboratorii 621	788,408	825,380	206,345	206,345	206,345	206,345	4.69%
Ch.cu salariile 641	2,292,247	2,748,240	549,648	687,060	687,060	824,472	19.89%
Ch.cu asigurarile sociale 645	725,859	883,754	176,751	220,938	220,938	265,126	21.75%
Ch.cu tichete de masa 642	169,385	172,080	34,416	43,020	43,020	51,624	1.59%
amenzi si penalitati 6581	10,805	0	0	0	0	0	N/A
Hot. CA clienti nedeductibili	2,492,059	57,397	11,479	14,349	14,349	17,219	-97.70%
Sponsorizari 6582	35,461	35,000	8,750	8,750	8,750	8,750	-1.30%
Ch. Active cedate 6583	2,955	0	0	0	0	0	-100.00%
Alte cheltuieli de exploatare, fond social	128,512	211,953	21,195	42,391	105,977	42,391	64.93%
Cheltuieli cu diferentele de curs valutar 665	997,394	1,604,920	401,230	401,230	401,230	401,230	60.91%
cheltuieli cu dob leasing si CFD-uri 666	279,452	307,200	76,800	76,800	76,800	76,800	9.93%
Profit inainte de amortizare	6,001,112	3,195,912	186,694	662,294	1,841,811	505,113	-46.74%
Ch. Cu amortizarea 681	843,997	1,369,034	132,886	320,592	457,778	457,778	62.21%
Provizioane imobilizari financiare si TS 6863+6864	4,708,391	0	0	0	0	0	N/A
TOTAL CHELTUIELI	16,367,975	12,782,336	2,503,542	3,200,561	3,488,959	3,589,274	-21.91%
Rezultat brut	448,724	1,826,878	53,808	341,702	1,384,033	47,336	307.13%

Presedinte
Mihai Buliga

Director General
Grigore Chis

Nr. Inreg. 2561 / 19.04.2013**Raport curent conform Regulamentului CNVM nr.1/2006****Data raportului:** 19.04.2013**Denumirea emitentului:** S.S.I.F. BROKER S.A**Sediul social:** Cluj-Napoca, str. Motilor, nr. 119, judetul Cluj**Tel/Fax:** 0364.401.709/0364.401.710**Cod unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului:** 6738423**Numarul de ordine in Registrul Comertului:** J12/3038/1994**Capital social subscris si varsat:** 84.670.466,75 lei**Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:** Bursa de Valori Bucuresti -Categorii I**Evenimente importante de raportat:****Hotararile AGOA din 19.04.2013**

In conformitate cu art. 113 lit. a din Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, S.S.I.F. BROKER S.A. informeaza investitorii ca in data de 19.04.2013 s-a intrunit la prima convocare, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor SSIF BROKER SA, desfasurata la sediul societatii din Cluj-Napoca, str. Motilor, nr.119. Conform Convocarii, au fost indreptatiti sa participe si sa voteze, persoanele avand calitatea de actionar la data de referinta: 05.04.2013.

In cadrul **Adunarii Generale Ordinare a Acționarilor**, au votat prin corespondenta, au votat prin reprezentanti si prin prezenta, actionari ce detin 29,78% din totalul capitalului social si 29,78% din totalul actiunilor cu drept de vot, respectiv 100.843.992 actiuni cu drept de vot, Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor fiind statutară.

In urma dezbaterii punctelor de pe ordinea de zi, **Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor** a luat urmatoarele hotarari:

La punctele 1, 2, 3, 4, 5, ale ordinii de zi, actionarii au luat act de informatiile prezentate, fara ca acestea sa fie supuse votului.

Au fost respectate prevederile art.126 si ale art.130(2) din Legea nr.31/1990.

Referitor la punctul 6 al ordinii de zi**Hotararea nr.1**

Se aproba situatiile financiare anuale ale SSIF BROKER SA pentru exercitiul financiar 2012.

Aceasta hotarare a fost aprobata astfel:
pentru (81,78%), **abtineri** (18,22%), **impotriva** (0%).

Referitor la punctul 7 al ordinii de zi
Hotararea nr.2

Se aproba repartizarea profitului obtinut de societate in cursul exercitiului financiar 2012, in valoare de 448.724 lei, pentru acoperirea pierderilor din exercitiul financiar 2011.

Aceasta hotarare a fost aprobata astfel:
pentru (95,73%), **abtineri** (4,20%), **impotriva** (0,07%) .

Referitor la punctul 8 al ordinii de zi
Hotararea nr.3

Se aproba situatiile financiare consolidate RAS, respectiv IFRS, ale SSIF BROKER SA pentru exercitiul financiar 2011.

Aceasta hotarare a fost aprobata astfel:
pentru (81,78%), **abtineri** (18,22%), **impotriva** (0%).

Referitor la punctul 9 al ordinii de zi
Hotararea nr.4

Se aproba descarcarea de gestiune a administratorilor pentru exercitiul financiar 2012.

Aceasta hotarare a fost aprobata astfel:
pentru (81,78%), **abtineri** (18,22%), **impotriva** (0%).

Referitor la punctul 10 al ordinii de zi
Hotararea nr.5

a). Se aproba programul de investitii pe anul 2013 in valoare totala de 242.000 Euro +TVA, cu urmatoarea structura:

- suplimentarea investitiei realizate la noua platforma de tranzactionare Tradis: 207.000 Euro+TVA
- achizitii echipamente IT: 35.000 Euro+TVA

b). Se aproba Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru exercitiul financiar 2013 in urmatoarea forma:

INDICATOR	2013
Venituri totale	14.609.214 lei
Cheltuieli totale	12.782.336 lei
Profit Brut	1.826.878 lei

Aceasta hotarare a fost aprobata astfel:
pentru (100%), **abtineri** (0%), **impotriva** (0%).

Referitor la punctul 11 al ordinii de zi
Hotararea nr.6

Se aproba remuneratia lunara si cea suplimentara pentru membrii Consiliului de Administratie, pentru exercitiul financiar 2013 si pana la prima AGOA de bilant din 2014, in quantum identic cu cel stabilit prin Hotararea AGOA nr.5/2012.

Aceasta hotarare a fost aprobata astfel:
pentru (81,78%), **abtineri** (18,22%), **impotriva** (0%).

Referitor la punctul 12 al ordinii de zi
Hotararea nr.7

Se aproba prelungirea mandatului auditorului financiar extern S.C. BDO AUDITORS & ACCOUNTANTS S.R.L., cu sediul in Cluj-Napoca, str.Dorobantilor nr. 14-16, cladirea Cluj City-Center, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J12/2609/2002, CUI nr. RO15106663 si contractul de asigurare a serviciului de audit pentru exercitiul financiar 2013, impreuna cu mandatarea conducerii executive a societatii de a semna contractul de audit pentru exercitiul financiar 2013, in urmatoarele limite valorice: auditarea situatiilor financiare individuale si consolidate RAS=8.000 Euro +TVA si auditarea situatiilor financiare individuale si consolidate IFRS=7.500 Euro +TVA.

Se hotareste radierea din evidentele ORC Cluj a mentiunilor referitoare la vechiul auditor extern al societatii, SC G5 CONSULTING SRL, cu sediul in Dej, str. Alecu Russo, nr. 24/2, inregistrata la ORC Cluj sub nr. J12/943/2002, avand C.U.I.RO14650690, numar autorizatie 223/02.07.2002, reprezentata prin domnul Man Gheorghe Alexandru, in calitate de administrator.

Aceasta hotarare a fost aprobata astfel:
pentru (100%), **abtineri** (0%), **impotriva** (0%).

Referitor la punctul 13 al ordinii de zi
Hotararea nr.8

Se aproba data de 15.05.2013, ca data de inregistrare pentru identificarea actionarilor asupra carora se rasfrang efectele AGA ordinare, conform dispozitiilor art.238 din Legea nr.297/2004.

Aceasta hotarare a fost aprobata astfel:

pentru (100%), **abtineri** (0%), **impotriva** (0%).

Referitor la punctul 14 al ordinii de zi

Hotararea nr.9

Se mandateaza domnul Buliga Mihai, precum si domnul Chis Grigore, pentru ca impreuna sau separat, sa efectueze toate procedurile si formalitatile prevazute de lege pentru aducerea la indeplinire a hotararilor AGA ordinare, sa depuna si sa preia acte si sa semneze in acest scop in numele Societatii, in relatia cu Registrul Comertului, CNVM, BVB, precum si cu alte entitati publice sau private. Mandatarii sus mentionati, vor putea sa delege puterile acordate conform celor de mai sus, oricarei persoane, dupa cum considera necesar.

Aceasta hotarare a fost aprobata astfel:

pentru (100%), **abtineri** (0%), **impotriva** (0%).

Presedinte al Consiliului de Administratie

Buliga Mihai