

Raport de revizuire **catre Acționarii S.S.I.F. BROKER S.A. Cluj Napoca**

Introducere

1. Am revizuit raportările contabile individuale anexate ale societății *S.S.I.F. BROKER S.A.* ("Societatea"), care cuprind Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la data de 30 iunie 2014 și Contul de profit și pierdere pentru perioada de șase luni încheiata la această dată. Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea acestor raportări contabile individuale în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 84/2012 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 3/2012 de modificare a Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. Responsabilitatea noastră este ca, pe baza revizuirii efectuate, să exprimăm o concluzie asupra acestor raportări contabile individuale.

Aria de aplicabilitate a revizuirii

2. Am efectuat revizuirea în conformitate cu Standardul Internațional de Angajamente de Revizuire nr. 2410 „Revizuirea informațiilor financiare interimare efectuată de către auditorul independent al entității”. O revizuire a raportărilor contabile individuale constă în cererea de informații, în principal personalului Societății responsabil pentru activitățile financiare și contabile, și în aplicarea de proceduri analitice și alte proceduri de revizuire. Aria de aplicabilitate a unei revizuri este în mod semnificativ mai redusă decât cea a unui audit efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit și prin urmare, nu putem să obținem asigurarea că vom lua cunoștința de toate aspectele semnificative care ar putea fi identificate în cadrul unui audit, în consecință, nu exprimăm o opinie de audit.

Concluzia

3. Pe baza revizuirii realizate, nimic nu ne-a atras atenția în sensul de a ne face să credem că raportările contabile individuale pentru perioada de șase luni încheiata la 30 iunie 2014 anexate nu au fost întocmite, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 84/2012 pentru aprobarea Instrucțiunii nr. 3/2012 de modificare a Instrucțiunii nr. 5/2006 cu privire la sistemul de raportare contabilă semestrială a entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și cu Ordinul Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

Alte aspecte

4. Acest raport este adresat exclusiv acționarilor Societății în ansamblu. Revizuirea noastră a fost efectuată pentru a putea raporta acționarilor Societății acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de revizuire, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, nu acceptăm și nu ne asumăm responsabilitatea decât față de Societate și de acționarii acesteia, în ansamblu, pentru revizuirea noastră, pentru acest raport sau pentru concluzia formată.

5. Raportările contabile individuale anexate nu sunt menite să prezinte poziția financiară și rezultatele operațiunilor Societății în conformitate cu reglementările contabile și principiile contabile acceptate în țări și jurisdicții altele decât România. De aceea, raportările contabile individuale nu sunt întocmite pentru uzul persoanelor care nu cunosc reglementările contabile și legale din România.

6. Aceasta raportare semestrială nu include actualizarile la valoare justă a activelor, datoriilor și provizioanelor Societății, care se face doar la încheierea exercițiului financiar, conform prevederilor Ordinului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a CEE aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare. După cum este prezentat în notele explicative anexă a acestei raportări (nota 1, pct. c, pentru activele deținute pe termen lung, respectiv nota 10.9 pentru activele deținute pe termen scurt), dacă această actualizare a activelor și datoriilor ar fi fost reflectată în contabilitatea societății, influențele asupra valorii activelor, datoriilor, provizioanelor, capitalurilor proprii și rezultatului ar fi fost semnificative.

BDO AUDITORS & ACCOUNTANTS S.R.L.

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:
Cu nr. 1003/2010

Dan Apostol
Auditor financiar

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania:

Cu nr. 1671/25.06.2006

Cluj-Napoca, Romania
12 August 2014





SSIFBROKER
intermediem succesul

www.ssifbroker.ro

Cluj-Napoca, Calea Moșilor nr. 119

Tel: 0364 401709, Fax: 0364 401710, secretariat@ssifbroker.ro

DECLARAȚIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnații:

Mihai Buliga, Președinte al Consiliului de Administrație,

Covaciu Laura-Nicoleta, Director economic

declaram pe propria răspundere că, după cunoștințele noastre, situațiile financiar-contabile individuale la 30 iunie 2014, întocmite în conformitate cu standardele contabile aplicabile, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere ale SSIF Broker SA și Raportul Consiliului de Administrație, realizat în conformitate cu prevederile CNVM/ASF, cuprinde o analiză corectă a dezvoltării și performanțelor Companiei precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte CA,

Mihai Buliga



Director economic,

Covaciu Laura-Nicoleta

14.08.2013

Capital Social: 84.670.466,75 lei

RO14BTRL06601202R1814001, BT-sucursala Zorilor, Cluj-Napoca

ANSPDCP nr. înreg. 11847-2009, Decizia CNVM 3097/10.09.2003

Nr. Înreg. la ORC J12/3038/1994 CUI 6738423



SSIFEROKER

intermediem succesul

***Situații financiare
individuale
la 30 iunie 2014***

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 30 Iunie 2014

Formularul 10		lei-	
Denumirea indicatorului	Nr. rd.	SOLD LA	
		01/01/2014	30/06/2014
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	788,944	691,711
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	4	0	0
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	5	1,390,357	1,416,466
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	2,179,301	2,108,177
II. IMOBILIZĂRI CORPORALE			
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	7	5,370,167	5,292,089
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	8	146,154	104,484
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	9	56,110	41,519
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	23,050	3,761
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	5,595,481	5,441,853
III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261-2961)	12	8,753,882	8,753,882
2. împrumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	2,651,393	3,172,227
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	2,939,519	2,111,920
4. împrumuturi acordate entitatilor de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	1,807,853	1,511,112
5. titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	15,670,665	14,750,523
6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966- 2969)	17	409,856	421,205
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	32,233,168	30,720,869
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	40,007,950	38,270,899
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	17,891	12,163
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	14,162,095	17,825,288
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28		
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	14,179,986	17,837,451
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	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	23,545,758	19,126,707
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	23,545,758	19,126,707
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	16,506,723	71,009,629
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	54,232,467	107,973,787

C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	113,887	230,732
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	23,126,448	29,289,012
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	573,947	429,791
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	2,227,991	53,380,097
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	25,928,386	83,098,900
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	28,417,968	25,105,619
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	68,425,918	63,376,518
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		
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48		
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49		
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50		
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51		
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52		
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53		
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	0	0
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	0	0
H. PROVIZIOANE			
1. provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56		
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	5,712,266	868,788
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)	59	5,712,266	868,788
I. VENITURI ÎN AVANS(rd.60.1+60.2 + 60.3) din care:	60	0	0
1. subvenții pentru investiții (ct. 475)	60.1		
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	0	0
3. fond comercial negativ (ct.2075)	60.3		
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:	61	84,670,467	84,670,467
- capital subscris nevârsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris vârsat (ct. 1012)	63	84,670,467	84,670,467
II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)	64	5,355	5,355
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)			
Sold C	65	1,255,678	1,255,678
Sold D	66		
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		
3. rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	70		
4. rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066) **	71		
5. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	437,841	437,841
6. alte rezerve (ct.1068)	73		
Acțiuni proprii (ct.109)	74	144,000	144,000
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	75		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	76	649	649
V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)			
Sold C	77		
Sold D	78	26,720,286	28,098,915
VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)			
Sold C	79	0	0
Sold D	80	1,378,628	205,922
Repartizarea profitului (ct. 129)	81		
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81)	82	62,713,652	62,507,730

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 30 Iunie 2014

Formularul 20

Denumirea indicatorului	Nr.	Realizări aferente perioadei de raportare	
	rd.	30/06/2013	30/06/2014
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	1	2,159,686	4,436,467
a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	2	2,159,686	4,436,467
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	4,402	5,003
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)	8	2,164,088	4,441,470
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)	9	163,863	196,496
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10	61,000	77,975
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11	38,574	49,023
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413)	12	64,289	69,498
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)	13	1,973,529	2,397,277
a) Salarii (ct. 641 + 642 + 644 - 7414)	14	1,463,728	1,834,073
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 - 7415)	15	509,801	563,204
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	253,001	272,900
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	17	253,001	272,900
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	2,492,170	8,676,698
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416)	23	2,186,535	3,382,556
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	72,295	82,578
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	233,340	5,211,564
d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	-189,816	-5,155,824
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	0	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	189,816	5,155,824
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)	29	4,692,747	6,387,547
REZULTATUL DIN EXPLOATARE			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	0	0
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	2,528,659	1,946,077
VENITURI FINANCIARE			
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	2,763,676	617,896
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	33	0	
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	402,807	466,410
- din care venituri obținute de la entități afiliate	37	18,550	50,834
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	10,342,803	2,746,782
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	13,509,286	3,831,088
13. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40	-4,487,184	-7,783,119
Cheltuieli (ct. 686)	41	94,401	141,757
Venituri (ct. 786)	42	4,581,585	7,924,876
14. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418)	43	238,752	843
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	44	0	0
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	13,877,239	9,873,209
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	9,628,807	2,090,933
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	3,880,479	1,740,155

- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	0	0
15. REZULTATUL CURENT			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	1,351,820	0
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50		205,922
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
18. REZULTATUL EXTRAORDINAR			0
- Profit (rd. 51 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	0	0
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55	15,673,374	8,272,558
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	14,321,554	8,478,480
REZULTATUL BRUT			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	1,351,820	
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58		205,922
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 EXERCİIULUI FINANCIAR:			0
- Profit (rd. 57 - 59 -60)	61	1,351,820	0
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	0	205,922

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 30 Iunie 2014

- lei -

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unități	Sume
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01	0	0
Unități care au înregistrat pierdere	02	1	205,922
Unități care nu au înregistrat nici profit, nici pierdere	03	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. 05+08+15 la 19+23), din care:	04		0	0
Furnizori restanți - total (rd. 06 la 08), din care:	05		0	0
- peste 30 de zile	06		0	0
- peste 90 de zile	07		0	0
- peste 1 an	08		0	0
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd. 10 la 14), din care:	09		0	0
- contribuții Pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	10		0	0
- contribuții Pentru fondul asigurărilor sociale de sanatate	11		0	0
- contribuția pentru pensia suplimentară	12		0	0
- contribuții Pentru bugetul asigurărilor Pentru somaj	13		0	0
- alte datorii sociale	14		0	0
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	15		0	0
Obligații restante față de alți creditori	16		0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	17		0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	18		0	0
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd. 20 la 22), din care:	19		0	0
- restante după 30 de zile	20		0	0
- restante după 90 de zile	21		0	0
- restante după 1 an	22		0	0
Dobânzi restante	23		0	0

III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	30/06/2013	30/06/2014
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	24	55	62
Numărul efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei, respectiv la data de 31 decembrie	25	65	70

IV. Dobânzi, dividende și redevențe plătite în cursul perioadei de raportare. Subvenții încasate și creanțe restante	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Venituri brute din dobânzi plătite către persoanele fizice nerezidente, din care:	26	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	0
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	29	0
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice asociate*) nerezidente, din care:	30	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	0
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	32	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	0

Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	34	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	0
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	36	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	0
Venituri brute din dividende plătite către persoane fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene,	38	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	39	0
Venituri brute din dividende plătite către persoane juridice nerezidente, potrivit prevederilor art.117 lit.h) din Legea nr.571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificările și completările ulterioare, din care:	40	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	0
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	42	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	43	0
Venituri brute din redevențe plătite către persoane juridice nerezidente, din care:	44	0
-impozitul datorat la bugetul de stat	45	0
Venituri brute din redevențe plătite către persoane fizice nerezidente, din care:	46	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	47	0
Venituri brute din redevențe plătite către persoane fizice nerezidente din state membre ale Uniunii Europene, din care:	48	0
- impozitul datorat la bugetul de stat	49	0
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	50	0
-redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	51	0
Chirii plătite în cursul exercițiului financiar pentru terenuri	52	0
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente, din care:	53	0
-impozitul datorat la bugetul de stat	54	0
Venituri brute din servicii plătite către persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	55	0
-impozitul datorat la bugetul de stat	56	0
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	57	0
-subvenții încasate în cursul perioadei de raportare aferente activelor	58	0
-subvenții aferente veniturilor, din care:	59	8,630
-subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă**)	60	8,630
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele	61	0
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	62	0
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	63	0

V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	64	66,292

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare **)	Nr. rd.	30/06/2013	30/06/2014
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	65	0	0
- din fonduri publice	66	0	0
- din fonduri private	67	0	0

VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rd.	30/06/2013	30/06/2014
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare - total (rd. 69 la 71), din care:	68	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	69	0	0
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	70	0	0
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	71	0	0

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30/06/2013	30/06/2014
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale(ct.234)	72	1,369,888	1,416,466
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale(ct.232)	73	0	3,761
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 75+ 84), din care:	74	54,418,829	46,735,399
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 76 la 83), din care:	75	54,011,077	46,314,194
- acțiuni cotate emise de rezidenți	76	32,999,678	22,902,794
- acțiuni necotate emise de rezidenți	77	17,674,665	18,074,666
- părți sociale emise de rezidenți	78	0	0
- obligațiuni emise de rezidenți	79	0	0
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv emise de rezidenți	80	0	0
- unități de fond emise de organisme de plasament colectiv	81	3,336,734	5,336,734
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	82	0	0
- obligațiuni emise de nerezidenți	83	0	0
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 85 + 86), din care:	84	407,752	421,205

- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	85	407,752	421,205
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	86	0	0
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	87	148,257	12,163
- 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)	88	0	0
Creanțe comerciale neîncasate în termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	89		
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	90	1,936,774	0
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 82 la 96), din care:	91	5	4,493
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	92	0	4,488
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	93	0	0
- subvenții de încasat (ct. 445)	94	0	
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	95	0	0
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	96	5	5
Creanțele entităților în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	97	0	0
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate în termenul stabilit (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482)	98	0	0
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473) din care:	99	13,682,630	21,295,328
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	100	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)	101	13,682,630	21,295,328
- sumele preluate din contul 542 "Avansuri de trezorerie reprezentând avansurile de trezorerie, acordate potrivit legii și nedecontate până la data de raportare" (din cont 461)	102	0	
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	103	0	0
- de la nerezidenți	104	0	0
Valoarea împrumuturilor acordate altor entități	105	2,967,071	4,683,339
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503 + 505 + 506 + 507 + din ct. 508), (rd. 107 la 115), din care:	106	38,983,717	25,595,269
- acțiuni cotate emise de rezidenți	107	23,431,192	12,537,831
- acțiuni necotate emise de rezidenți	108	0	0
- părți sociale emise de rezidenți	109	0	0
- obligațiuni emise de rezidenți	110	1,114,700	0
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente	111	14,437,825	11,877,428
- unități de fond emise de organisme de plasament colectiv	112	0	0
- acțiuni emise de nerezidenți	113	0	1,180,009
- obligațiuni emise de nerezidenți	114		0
- depozite bancare pe termen scurt	115	0	0
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	116	0	0
Casa în lei și în valută (rd. 118 + 119), din care:	117	2,040	1,582
- în lei (ct. 5311)	118	2,040	1,582
- în valută (ct. 5314)	119	0	0
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 121 + 123), din care:	120	11,203,917	70,995,398
- în lei (ct. 5121)	121	9,852,662	70,840,923
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	122	0	0
- în valută (ct. 5124), din care	123	1,351,255	154,475
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	124	262,572	0
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 126 + 127), din care:	125	0	0
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	126	0	0
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	127	0	0
Datorii (rd. 129 + 132 + 135 + 138 + 141 + 144 + 147 + 150 + 153 + 156 + 159 + 160 + 164 + 166 + 167 + 172 + 173 + 174 + 180), din care:	128	15,159,223	83,098,900
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 161), (rd. 130 + 131), din care:	129	0	0
- în lei	130	0	0
- în valută	131	0	0
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 1681), (rd. 133 + 134), din care:	132	0	0
- în lei	133	0	0
- în valută	134	0	0
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 136 + 137), din care:	135	0	0
- în lei	136	0	0
- în valută	137	0	0
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 139 + 140), din care:	138	0	0
- în lei	139	0	0
- în valută	140	0	0
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 142 + 143), din care:	141	0	0
- în lei	142	0	0
- în valută	143	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 145 + 146), din care:	144	0	0
- în lei	145	0	0
- în valută	146	0	0

Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 148 + 149), din care:	147	0	0
- în lei	148	0	0
- în valută	149	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 151 + 152), din care:	150	0	0
- în lei	151	0	0
- în valută	152	0	0
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 154 + 155), din care:	153	0	0
- în lei	154	0	0
- în valută	155	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 157+158), din care:	156	0	0
- în lei	157	0	0
- în valută	158	0	0
Credite de la trezoreria statului și dobânzi aferente (ct. 1626 + din ct. 1682)	159	0	0
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 161+162), din care:	160	58,017	2,607
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	161	58,017	2,607
- în valută	162	0	0
Valoarea concesiunilor primite (din ct.167)	163	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:	164	12,885,543	29,718,804
- 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)	165	0	38,100
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	166	104,650	153,834
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 168 la 171), din care:	167	242,284	316,127
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	168	132,124	184,437
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	169	79,812	86,731
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	170	30,047	44,959
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	171	301	0
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	172	0	0
Sume datorate acționarilor/asociaților (ct. 455)	173	0	0
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509) , din care:	174	1,868,729	52,907,528
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	175	1,294,628	1,272,218
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului)1) (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	176	574,101	51,635,310
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	177	0	0
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	178	0	0
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți(ct.472)	179		
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	180	0	0
Valoarea împrumuturilor primite de la entități	181		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), (rd. 183 la 186), din care:	182	84,670,467	84,670,467
- acțiuni cotate	183	84,670,467	84,670,467
- acțiuni necotate	184	0	0
- părți sociale	185	0	0
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	186	0	0
Brevete și licențe (din ct. 205)	187	0	0
IX. Capital social și vărsat	Nr. rd.	30/06/2013	30/06/2014
A	B	1	2
Capital social vărsat(ct.1012 2) (rd 189+192+196 la 198)	188	84,670,467	100% 84,670,467 100%
-deținut de instituții publice, din care	189	0	0 0 0
- deținut la instituții publice de subordonare centrală	190	0	0
-deținut la instituții publice de subordonare locală	191	0	0
-deținut de societăți comerciale cu capital de stat, din care:	192	0	0
-cu capital integral de stat	193	0	0
-cu capital majoritar de stat	194	0	0
-cu capital minoritar de stat	195	0	0
-deținut de societăți comerciale cu capital privat	196	36,273,597	43% 38,964,077 46%
-deținut de persoane fizice	197	48,396,870	57% 45,706,390 54%
-deținut de alte entități	198	0	0
X . Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	30/06/2013	30/06/2014
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	199	526,978	635,574
XI . Informațiile privind bunurile din domeniul public al statului			
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	200	0	0
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	201	0	0
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	202	0	0

XIV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice *****)	Nr. rd.	30/06/2013	30/06/2014
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	203	0	0
-creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	204	0	0
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	205	0	0
-creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	206	0	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

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI PROPRIU la data de 30 iunie 2014

Element al capitalului propriu	Sold la 01 ianuarie 2014 (lei) 1	Creșteri		Reduceri		Sold la 30 iunie 2014 (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	5,355					5,355
Rezerve din reevaluare	1,255,678					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	0					0
Rezerve reprezentând surplusul realizat din rezerve din reevaluare	437,841					437,841
Alte rezerve	-					-
Acțiuni proprii	144,000					144,000
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii	-					-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii	649					649
Rezultatul reportat reprezentând profitul nerepartizat sau						
Sold creditor						
Sold debitor	15,155,174	1,378,628				16,533,802
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	11,565,113					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	0					0
Sold debitor	1,378,628	205,922		1,378,628		205,922
Repartizarea profitului	-					-
Total capitaluri proprii	62,713,652					62,507,730

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 LA 30 Iunie 2014

(Metoda indirecta)

	<u>Raportare la 30 iunie 2013</u>	<u>Raportare la 30 iunie 2014</u>
PROFIT NET	1,351,820	-205,922
AJUSTAREA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE	-3,621,330	-303,056
Cheltuieli(+) cu titlurile si instrumentele derivate	13,287,742	9,895,409
Venituri(-) cu titlurile si instrumentele derivate	-12,619,610	-2,701,072
Cheltuieli(+) cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	253,001	272,900
Venituri(-) / Cheltuieli(+) nete din active cedate	0	-741
Venituri(-) nete cu ajustari debitori si clienti	-189,816	-312,346
Venituri(-)/ cheltuieli(+) nete din ajustari aferente titlurilor	-4,581,585	-7,783,119
Alte cheltuieli(+) nedeductibile aferente creantelor	233,340	328,425
Venituri(-) aferente datoriilor reluate la venituri	-4,402	-2,512
Venituri(-) aferente titlurilor reluate la venituri, inregistrate initial pe capitaluri	0	0
Cheltuieli(+) pentru riscuri si cheltuieli	0	0
Cheltuieli(+) cu impozitul pe profit	0	0
PROFIT INAINTE DE VARIATIA CONTURILOR CURENTE	-2,269,510	-508,978
FLUXURI FINANCIARE DIN ACTIV DE EXPL. SI FINANCIARA	-5,021,886	54,990,665
Fluxuri financiare nete aferente titlurilor de plasament si instrumentelor derivate	-2,863,883	-4,150,391
Variatia titlurilor pe termen lung	-248,410	-1,747,741
Variatia titlurilor pe termen scurt	-1,254,070	-4,419,051
Cheltuieli cu titlurile de plasament cedate	-13,526,494	-9,005,449
Venituri din titluri de plasament cedate	12,703,930	10,625,948
Variatia debitorilor si marjelor din tranzactii cu instrumente derivate	-345,014	-84,478
Variatia debitorilor / creditorilor din tranzactii in nume propriu pe BVB	-193,826	480,380
Fluxuri financiare legate de activitatea clientilor		
Variatia debitorilor / creditorilor din tranzactii in numele clientilor	-3,579,674	51,918,573
Variatia neta a datoriilor fata de clienti (disponibilitati ale clientilor)	-1,364,963	6,162,564
Fluxuri financiare nete aferente debitorilor	133,688	-40,337
Variatia debitorilor de recuperat	334,166	11,403
Cheltuieli nete debitori	-200,477	-51,740
Variatii nete ale altor conturi ale activitatii curente	2,652,946	1,100,256
Variatia garantilor constituite si imprumuturi acordate	2,220,384	1,035,443
Variatia avansurilor pentru cumparari	-216,410	123,665
Variatia altor datorii (personal, datorii fata de stat, etc)	648,972	-58,852
Variatia creantelor	0	0
Plati impozit pe profit	0	0
FLUXURI FIN. LEGATE DE INVESTITII CORPORALE SI NECORPORALE	504,514	20,787
Variatia imobilizarilor necorporale la valori brute	523,662	26,109
Variatia imobilizarilor corporale la valori brute	8,146	22,038
Venituri(+), cheltuieli (-) nete cu active cedate	435	741
Variatia debitorilor din vanzari de active imobilizate	0	0
Variatia conturilor de leasing	-27,729	-28,101
FLUXURI FIN. DE FINANTARE	-9,921	-2,568
Variatia conturilor de capital (excl reev, profit)	0	0
Variatia decontarilor cu asociatii	-9,921	-2,568
FLUX DE NUMERAR NET	-6,796,803	54,499,906
Sold initial de disponibilitati in cont curent si depozite	18,006,540	16,506,723
Flux de numerar net	-6,796,803	54,499,906
Sold final de disponibilitati in cont curent si depozite	11,209,737	71,006,629



1.Active imobilizate

a)Imobilizări necorporale

	Sold la 01.01.2014	Creșteri	Reduceri	Sold la 30.06.2014
Valoare brută				
Concesiuni, brevete, licențe și alte imobilizări necorporale	1,149,099			1,149,099
Fond comercial(absorție Investco)	2,748,760			2,748,760
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	1,390,357	26,109		1,416,466
Total	5,288,216	26,109	0	5,314,325
Amortizare cumulată				
Concesiuni, brevete, licențe	360,154	97,234	0	457,388
Fond comercial(absorție Investco)	2,748,760			2,748,760
Total	3,108,914	97,234	0	3,206,148
Valoare netă contabilă	2,179,302			2,108,177

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, alte imobilizări necorporale, fond comercial iar înregistrarea în contabilitate se face la cost istoric.

Categoria “Alte imobilizări necorporale” cuprinde și cesiunea clienților societății de servicii financiare Avantgarde SA din luna septembrie a anului 2013. Procesul a implicat transferul tehnic a peste 380 de clienți, pe baza acordului expres al acestora. Activele preluate sunt de peste 54 milioane de lei, generând rulaje mai mari de 13 milioane de lei pe lună.

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



b) Imobilizări corporale

	Sold la 01.01.2014	Creșteri	Reduceri	Sold la 30.06.2014
Valoare brută				
Terenuri	419,564			419,564
Construcții	5,180,632			5,180,632
Instalații tehnice și mașini	1,207,059	41,327		1,248,386
Alte instalații, utilaje și mobilier	238,263			238,263
Avansuri și imobilizări corporale în curs	23,050	3,761	23,050	3,761
Total	7,068,568	45,088	23,050	7,090,606
Amortizare cumulată și deprecieri				
Construcții	230,030	78,078		308,108
Instalații tehnice și mașini	1,060,905	82,996		1,143,901
Alte instalații, utilaje și mobilier	182,152	14,592		196,744
Imobilizări corporale în curs	0			0
Total	1,473,087	175,666	0	1,648,753
Valoare netă contabilă	5,595,481			5,441,853

Reevaluarea imobilizărilor corporale

Ultima reevaluare a clădirilor aparținând societății a fost efectuată la 31 decembrie 2012. Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator 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.

La 31 decembrie 2013 nu au fost identificați indicatori care să justifice o nouă reevaluare.

c) Imobilizări financiare

	Sold la 01.01.2014	Creșteri	Reduceri	Sold la 30.06.2014
Valoare brută				
Titluri de participare clasificate la imobilizări financiare*	54,724,668	3,435,226	11,845,701	46,314,193
Împrumuturi acordate entităților afiliate/interese de participare**	4,459,246	1,768,134	1,544,041	4,683,339

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale la 30 iunie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Alte creanțe imobilizate***	409,856	11,540	191	421,205
Total	59,593,770	5,214,901	13,389,933	51,418,737
 Ajustări de valoare	 27,360,602	 	 6,662,734	 20,697,868
 Valoare netă contabilă	 32,233,168	 	 	 30,720,870

*Poziția cuprinde:

-titluri de participare la societăți necotate cu o valoare medie de 18,074,066 lei, ajustări pentru pierderea de valoare constituite 7,699,568 lei;

-titluri de participare cotate la BVB și SIBEX cu o valoare medie de 22,902,794 lei, ajustări pentru pierderea de valoare constituite 12,998,300 lei;

-unități de fond în valoare medie de 5,336,734 lei și o valoare de piață de 5,729,374 lei.

Creșterile la titlurile de participare clasificate la imobilizări financiare reprezintă în cea mai mare parte achiziții de unități de fond în valoare 2,000,00 lei, conversia creanței de 1,000,000 lei în 10,000,000 acțiuni NACH la valoare nominală de 0,1 lei iar diferența reprezintă achiziții de acțiuni la societăți comerciale cotate.

Reducerile reprezintă cedarea directă a titlurilor încadrate la imobilizări financiare:

- SSIF Broker SA a vândut participația deținută la SC Transilvania Construcții SA(52,418 acțiuni la prețul de 62 lei/acțiune) și participația deținută la Remat Maramureș SA(93,796 acțiuni la prețul de 18,248 lei/acțiune, procentul de deținere scade la 3.9%)

-alte cedări de acțiuni ale societăților comerciale cotate.

Urmare a cedărilor de titluri s-au înregistrat pierderi în sumă de 6,452,950 lei și s-au anulat ajustări de valoare aferente titlurilor vândute în sumă de 6,662,734 lei.

**În primul semestru al anului 2014 au fost acordate sau restituite următoarele împrumuturi:

-împrumut acordat societății Napochim SA în valoare de 715,000 lei și restituire împrumut de către Napochim SA în valoare de 484,300 lei;

-împrumut acordat societății Facos SA în valoare de 470,000 lei și împrumut acordat societății Cemacon SA în sumă de 503,917 lei.

SSIF Broker SA participă la majorarea capitalului social al SC. Napochim SA, prin conversia creanței de 1,000,000 lei deținută de SSIF Broker SA față de Napochim SA, în 10,000,000 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1 lei, aprobată prin Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SC Napochim SA din data de 09.10.2013;



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

Variația conturilor de ajustări pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare reprezintă reduceri prin reluarea la venituri a ajustărilor pentru pierderea de valoare aferente imobilizărilor financiare vândute în cursul anului 2014.

La data de 30 iunie 2013 și 30 iunie 2014 nu au fost înregistrate ajustări pentru pierderea de valoare a titlurilor încadrate la imobilizări financiare, deoarece ajustările se stabilesc și se înregistrează în contabilitate la închiderea exercițiului financiar, în baza evaluării efectuate la acea dată, așa cum prevăd Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Regulamentul nr.04/2011 CNVM (ASF).

Evaluarea titlurilor încadrate la investiții financiare pe termen lung la valoarea justă, la 30 iunie 2014, ar genera constituirea unor ajustări suplimentare de valoare de 515,722 lei.

Astfel, influențele în situația activelor și capitalurilor proprii ar fi următoarele:

Active: titluri deținute ca imobilizări financiare - diminuare cu 515,722 lei;

Capitaluri proprii: diminuare capitaluri proprii cu 515,722 lei.

2.Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare

La 30 iunie 2014, SSIF Broker SA prezintă în situațiile financiare provizioane constituite pentru riscuri și cheltuieli în valoare de 868,788 lei.

	Sold la 01.01.2014	Creșteri	Reduceri	Sold la 30.06.2014
Valoare brută				
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	5,712,266		4,843,478	868,788

Aceste provizioane au fost constituite pentru procesele pe rol care vor determina ieșiri semnificative de numerar pentru despăgubirea clienților. Acest risc potențial a fost localizat la fosta Sucursală Deva, unde directoarea din cadrul Sucursalei a fost 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*. Recursul SSIF Broker SA a fost respins, sentința dată fiind definitivă.

Urmare a sentinței definitive pronunțată în data de 17 februarie 2014, în Dosarul nr.6087/97/2009*, SSIF Broker a achitat în cursul anului 2014 o sumă de 4,843,478 lei în vederea despăgubirii părților civile prejudiciate.



3. Repartizarea profitului

Societatea a înregistrat la 30 iunie 2014 o pierdere netă în sumă de 205,922 lei.

La 30 iunie 2014, Societatea prezintă în debitul contului de rezultat reportat suma de 28,098,915 lei, sumă ce trebuie acoperită.

De asemenea soldul contului 1067 „Surplusul realizat din rezerva obținută din vânzarea clădirilor reevaluate”, în sumă de 437,841 lei reprezintă profit brut. După impozitare, acesta poate fi utilizat pentru acoperirea pierderii reportate din anii precedenți sau pentru alte destinații.

4. Analiza rezultatului din exploatare

În situația de mai jos este prezentată o altă grupare a veniturilor și cheltuielilor decât cea din contul de profit și pierdere, care permite o analiză grupată a rezultatelor activității de bază, servicii de brokeraj și administrarea portofoliului propriu de active financiare.

Indicatorul	Perioada de raportare 30 iunie 2013	Perioada de raportare 30 iunie 2014
Cifra de afaceri netă	2,159,686	4,436,117
Venituri din comisioane BVB	1,513,079	2,692,041
Venituri din comisioane piețe externe	502,030	1,061,433
Venituri din comisioane SIBEX	20,739	30,665
Venituri din activitati conexe	46,001	516,406
Alte venituri din lucrari executate si servicii prestate	59,204	110,649
Venituri din chirii	18,633	24,923
Venituri nete din activitatea de bază a societății, altele decât cele aferente cifrei de afaceri	4,277,886	1,814,002
Venituri nete din administrarea portofoliului propriu de active financiare si Venituri nete din operațiuni de formator de piata si operatiuni cu produse structurate	3,910,550	1,347,592
Venituri nete din dobânzi	367,335	466,410
Cheltuieli aferente veniturilor	-4,246,087	-5,908,464
Cheltuieli privind comisioane/servicii datorate pentru tranzacții cu instrumente financiare	-523,814	-1,456,529

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale la 30 iunie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Cheltuieli cu personalul & cheltuieli cu asigurările și protecția socială	-1,973,529	-2,397,277
Cheltuieli cu consumabile & cheltuieli cu energia	-163,864	-196,495
Cheltuieli cu prestațiile externe	-1,512,586	-1,775,585
Cheltuieli cu impozite și taxe	-72,295	-82,578
Cheltuieli cu impozitul pe profit	0	
Rezultatul activității de bază	2,191,485	341,655
Ajustări pentru deprecierea de valoare	-63,185	-324,640
Venituri(+)/Cheltuieli(-) nete din ajustări debitori și clienți	189,816	-51,740
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	-253,001	-272,900
Rezultatul activității de bază după ajustări	2,128,300	17,015
Alte venituri(+) & cheltuieli (-)	-776,481	-222,938
Alte venituri din exploatare	4,402	5,353
Venituri (+)/cheltuieli(-) nete din diferențe de curs valutar	-432,879	-73,849
Alte venituri financiare	0	
Cheltuieli cu onorarii avocați și alte comisioane	-114,663	-150,442
Venituri (+)/cheltuieli(-) nete cu active cedate		
Cheltuieli cu amenzi și penalități buget	-3,452	
Alte cheltuieli de exploatare	-229,888	-4,000
Rezultatul exercițiului - Profit (+)/Pierdere(-)	1,351,820	-205,922

Natura activității SSIF Broker SA este una de natură financiară, iar cheltuielile și veniturile financiare sunt direct legate de obiectul de activitate.

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



5. Situația creanțelor și datoriilor

a) Creanțe

	Sold la 30 iunie 2014	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
Clienți și conturi asimilate	12,163	12,163	-
Ajustări deprecieri clienți	-	-	-
Valori nete	12,163	12,163	-
Alte creanțe	17,825,288	17,825,288	-
Total	17,837,451	17,837,451	-

Poziția „Alte creanțe” se prezintă astfel:

Tip creanță	Sold	Ajustări
Sume de recuperat de la Bugetul de Stat	4,493	-
Sume de recuperat de la angajați	-	-
Contracte în marjă*	2,800,000	-
Dobânzi aferente contractelor în marjă	44,334	-
Debitori**	4,076,003	3,474,533
Sume utilizate pe piața forex, piete internationale, marje, etc ***	10,366,050	-
Alte creanțe din decontare tranzacții	4,008,941	-
Total brut:	21,299,821	3,474,533
Total net:	17,825,288	

*Reprezintă soldul contractelor de creditare în marjă încheiate cu clienții 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.

****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:

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale la 30 iunie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



	Sold la 01.01.2014	Creșteri	Reduceri	Sold la 30.06.2014
Ajustări pentru pierderea de valoare a creanțelor clienți	-	-	-	-
Ajustări pentru pierderea de valoare a creanțelor debitori	3,786,878	-	312,346	3,474,533
Total ajustări de valoare	3,786,878	-	312,346	3,474,533

b)Datorii

b)Datorii	Termen de exigibilitate			
	Sold la 30 iunie 2014	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	429,791	429,791	-	-
Clienți din tranzacții	29,289,012	29,289,012	-	-
Leasing	2,607	2,607	-	-
Decontări cu asociații/acționarii	1,272,325	1,272,325	-	-
Creditori diverși din tranzacționare	51,574,144	51,574,144	-	-
Datorii către stat	316,127	316,127	-	-
Datorii cu personalul și asimilate	153,834	153,834	-	-
Alte datorii	61,059	61,059	-	-
Total	83,098,900	83,098,900	-	-

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

Soldurile conturilor „Creditori diverși din tranzacționare” reprezintă sume aferente decontării cu bursele în cea mai mare parte pentru IPO Electrica. În perioada 16-25 iunie s-a derulat oferta publică de vânzare de acțiuni noi reprezentând 105% din acțiunile existente Electrica S.A. Data tranzacției a fost 27 iunie urmând ca data decontării să fie 2 iulie 2014.

Datoriile față de furnizori, personal și datoriile față de stat sunt obligații curente constituite în luna iunie 2014 și achitate în luna iulie 2014.



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 la 30 iunie 2014 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 acelorași 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



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 (ASF).

Această raportare contabilă semestrială 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 (ASF) 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 deprecierei 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 30.06.2014 (1



EUR=4,3870 lei, 1 USD=3,2138 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 bilanța 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 2,500 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



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.



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



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.

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

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 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).



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 30.06.2014 sunt prezentate la Nota 7.

Datorii comerciale pe termen scurt

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.

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.

Începând cu 1 ianuarie 2014, Societatea înregistrează venituri din comisioane brute aferente tranzacțiilor astfel cheltuiala de piață este reflectată în contul de profit și pierdere la poziția „cheltuieli privind prestațiile externe”

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 30 iunie 2014 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 30 iunie 2014 se prezintă astfel:

Aționar	Număr de acțiuni	Procentaj(%)
SIF MUNTENIA	49,111,490	14.5008
Alte persoane juridice	106,744,819	31.5177
Alte persoane fizice	182,825,558	53.9815
Total	338,681,867	100



8. Informații privind salariații, administratorii și directorii

8.1. Administratori, directori și comisia de supraveghere

Consiliul de Administrație al SSIF Broker ales în anul 2011 și format din următorii 5 membrii: Buliga Mihai- președinte CA, Stratan Tiberiu- vicepreședinte, Ionescu Anton- membru, Pop Vasile- membru, Dinu Marian- membru, a fost revocat conform hotărârii AGEA din data de 29 aprilie 2014 urmând să fie ales un nou consiliu de administrație pentru o perioadă de 4 ani format din următorii 5 membrii:

Buliga Mihai- președinte CA;

Vizental Rudolf Paul- vicepreședinte ;

Stratan Tiberiu- membru;

Dia Corneliu- membru;

Ionescu Anton- membru.

Noii membri ai Consiliului de Administrație au fost validați de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) începând cu data de 24 iunie 2014. Astfel, până la acea dată, vechii membri ai Consiliului de Administrație au fost mandatați cu îndeplinirea actelor de administrare a societății.

În cadrul Consiliului de Administrație funcționează următoarele comitete: comitetul de administrare a riscurilor, comitetul de audit, comitetul de remunerare și comitetul de nominalizare. Atribuțiile acestor comitete sunt cele prevăzute și reglementate de Regulamentul ASF nr.3/2014.

În primul semestru al anului 2014, Societatea a plătit următoarele indemnizații membrilor Consiliului de Administrație:

	Perioada de raportare 30 iunie 2013	Perioada de raportare 30 iunie 2014
Cheltuieli cu indemnizația membrilor CA	198,116	201,134
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	53,352	54,004
Total	251,468	255,138

La 30 iunie 2014, Societatea nu avea nicio obligație privind plata indemnizației către foștii membri ai Consiliul de Administrație și conducerii executive.

8.2. Salariați

Numărul mediu de salariați a evoluat după cum urmează:



	Perioada de raportare 30 iunie 2013	Perioada de raportare 30 iunie 2013
Manageri	7	6
Personal administrativ	19	13
Personal direct productiv	39	43
Total	65	62

Cheltuielile cu remunerația plătită angajaților și taxele aferente înregistrate la 30 iunie 2013 și 30 iunie 2014 sunt următoarele:

	Perioada de raportare 30 iunie 2013	Perioada de raportare 30 iunie 2014
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	1,463,728	1,834,073
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	456,449	509,200
Total	1,920,177	2,343,273

9. Analiza principalilor indicatori economico-financiar

	Perioada de raportare 30 iunie 2013	Perioada de raportare 30 iunie 2014
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta	3.360	1.299
Lichiditate imediată	3.360	1.299
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)	0.058	0.116
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	0.025	0.030
Indicatori de profitabilitate		



Rentabilitatea economica	1.631	-0.141
Rentabilitatea financiara	2.192	-0.329

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: ROBRKOACNORO

Descriere societate

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	Str. Eroilor nr.10 Bis, etaj 2, Pitești, județ Argeș
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.

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 8 societăți prezentate mai jos:

Nr crt	Denumire societate	Localitate	Capital social	Valoare nominala	Nr actiuni totale	Nr actiuni deținute de SSIF	Procent SSIF	Valoare SSIF
1	SC Cemacon SA	Zalău	26,287,248.60	0.1	262,872,486	47,000,338	17.88%	6,161,780.23
2	SC Napochim SA	Cluj Napoca	11,440,152.10	0.1	114,401,521	21,119,200	18.46%	2,111,919.92
3	SC Anteco SA	Ploiești	4,093,445.90	0.1	40,934,459	8,157,592	19.93%	978,910.96
4	SC Transchim SA	București	5,918,642.50	2.5	2,367,457	428,976	18.12%	0.00
5	SC Petal SA	Husi	2,476,520.00	2.5	990,608	148,500	14.99%	350,460.00
6	SC Facos SA	Suceava	4,954,382.50	2.5	1,981,753	1,645,235	83.02%	7,578,827.00
7	SC Minesa SA	Cluj - Napoca	1,140,466.80	4.4	259,197	40,942	15.80%	941,452.00
8	SC SAI Broker SA	Cluj - Napoca	1,306,080.00	10	130,608	130,581	99.98%	1,175,055.00



Informații privind principalele societăți unde SSIF Broker deține titluri de participare strategice

Facos SA Suceava

Sediul societății: localitatea Scheia, județul Suceava

Locul de desfășurare a activității: localitatea Scheia, județul Suceava

Forma juridică: SA

Cod unic: 714123

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

Descriere:

Activitatea principală 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(31.12.2013):

Capital social: 4,954,383 lei

Capitaluri proprii: 12,245,526 lei

Pierdere: -2,601,776 lei

	2012	2013
Procent de deținere	83.02%	83.02%
Plasament	14,756,335	14,756,335
Ajustari de valoare	-5,297,040	-7,177,508

Anteco SA

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

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

Forma juridică: SA

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(31.12.2013):

Capital social: 4,093,446 lei

Capitaluri proprii: 8,099,526 lei

Profit: 7,775 lei

SSIF Broker SA
Note la situațiile financiare individuale la 30 iunie 2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



		2012		2013
Procent de deținere		20.01%		19.93%
Plasament		1,367,353		1,361,722
Ajustari de valoare		-856,291		-382,811

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(31.12.2013):

Capital social: 8,715,152 lei

Capitaluri proprii: 13,952,060 lei

Pierdere: -3,890,278 lei

		2012		2013
Procent de deținere		22.74%		18.46%
Plasament		4,145,425		3,325,715
Ajustari de valoare		-1,965,313		-1,213,795

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

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).



Date financiare la ultima dată de bilanț(31.12.2013):

Capital social: 1,306,080 lei

Capitaluri proprii: 825,924 lei

Pierdere: -397,667 lei

	2012	2013
Procent de detinere	99.98%	99.98%
Plasament	826,535	1,305,810
Ajustari de valoare	-	-130,755

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 semestrului I al anului 2014 se prezintă astfel:

	Raportare la data de 30 iunie 2014
Rezultatul brut	-205,922
Cheltuieli nedeductibile	5,449,177
Venituri neimpozabile	12,957,565
Amortizare contabilă	142,311
Amortizare fiscală	153,742
Pierdere fiscală	-7,725,740

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 la 30 iunie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Componente ale cifrei de afaceri	Perioada de raportare 30 iunie 2013	Perioada de raportare 30 iunie 2014
Venituri din comisioane BVB	1,513,079	2,692,041
Venituri din comisioane piețe externe	502,030	1,061,433
Venituri din comisioane SIBEX	20,739	30,665
Venituri din activități conexe	46,001	516,406
Alte venituri din lucrări executate și servicii prestate	59,204	110,999
Venituri din chirii	18,633	24,923
Total cifra de afaceri	2,159,686	4,436,467

La 30 iunie 2014 cifra de afaceri cuprinde venituri din comisioane brute din tranzacții astfel cheltuiala de piață este reflectată în contul de profit și pierdere la poziția „cheltuieli privind prestațiile externe”. La 30 iunie 2013 cifra de afaceri cuprinde venituri din comisioane nete.

SSIF Broker SA 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 30 iunie 2014, SSIF Broker SA deține în leasing financiar un autoturism Toyota Land Cruiser conform contract 14537LS/2010 având scadența iulie 2014.

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

	Perioada de raportare 30 iunie 2013	Perioada de raportare 30 iunie 2014
Conturi la bănci	11,203,917	70,995,398
Casa în lei	2,040	1,582



Total casa si conturi la banci	11,205,957	70,996,979
---------------------------------------	-------------------	-------------------

Disponibilități în bănci reprezintă disponibil al societății precum și disponibil al clienților. Ponderea cea mai mare în totalul disponibilului o reprezintă disponibilul clienților care au participat la oferta publică de vânzare de acțiuni noi reprezentând 105% din acțiunile existente Electrica S.A, ofertă care s-a derulat în perioada 16-25 iunie.

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:

	Perioada de raportare 30 iunie 2013	Perioada de raportare 30 iunie 2014
Disponibil operatori internaționali	4,115,055	3,497,189
Disponibil piata derivatelor Sibex și BVB	392,771	539,482
Total disponibil	4,507,826	4,036,672

10.9. Investiții financiare pe termen scurt

	Sold la 01/01/2014	Creșteri	Reduceri	Sold la 30/06/2014
Valoare brută a investițiilor financiare pe termen scurt	31,134,706	9,865,139	15,404,576	25,595,269
<i>Ajustări de valoare</i>	7,588,948			6,468,562
Valoare netă contabilă	23,545,758			19,126,707

La data de 30 iunie 2013 și 30 iunie 2014 nu au fost înregistrate ajustări pentru pierderea de valoare a titlurilor încadrate la investiții financiare pe termen scurt, deoarece ajustările se stabilesc și se înregistrează în contabilitate la închiderea exercițiului financiar, în baza evaluării efectuate la acea dată, așa cum prevăd Reglementările contabile conforme cu directivele europene aprobate prin Regulamentul nr.04/2011 CNVM (ASF).

Evaluarea titlurilor încadrate la investiții financiare pe termen scurt la valoarea justă, la 30 iunie 2014, ar genera constituirea unor ajustări suplimentare de valoare de 721,873 lei.

Astfel, influențele în situația activelor și capitalurilor proprii ar fi următoarele:

Active: titluri încadrate la investiții financiare pe termen scurt- diminuare cu 721,873 lei.

Capitaluri proprii: rezultatul exercițiului –diminuare cu 721,873 lei.



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 30 iunie 2014 existau poziții deschise de cumpărare și vânzare cu scadența Iulie 2014, August 2014, Septembrie 2014 și Decembrie 2014.

Poziții deschise la 30 iunie 2014, 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.

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 primul semestru al anului 2014, tranzacțiile cu părțile afiliate au fost reprezentate astfel:

- SSIF Broker SA a vândut participația deținută la deținută la Remat Maramureș SA(93,796 acțiuni la prețul de 18,248 lei/acțiune, procentul de deținere scade la 3.9%)
- s-au acordat împrumuturi societății Napochim SA în valoare de 715,000 lei și s-au restituit împrumuturi de către Napochim în valoare de 484,300 lei. S-au înregistrat dobânzi aferente împrumuturilor acordate în sumă de 28,110 lei și s-au încasat dobânzi în sumă de 59,740 lei;
- împrumut acordat societății Facos SA în valoare de 470,000 lei și împrumut acordat societății Cemacon SA în sumă de 503,917 lei. S-au înregistrat dobânzi aferente împrumuturilor acordate Facos în sumă de 50,834 lei respectiv 273 lei dobânzi aferente împrumuturilor acordate Cemacon SA;
- SSIF Broker SA participă la majorarea capitalului social al SC. Napochim SA, prin conversia creanței de 1,000,000 lei deținută de SSIF Broker SA față de Napochim SA, în 10,000,000 acțiuni, cu o valoare nominală de 0,1 lei, aprobată prin Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor SC Napochim SA din data de 09.10.2013;
- achiziții de unități de fond la FDI FIX Invest SAI Broker și FDI PLUS Invest SAI Broker în valoare de 1,500,000 lei.

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.

De asemenea SSIF Broker este parte la următoarele litigii:

Reclamant: SOCOM SA;

Pârât: SSIF Broker SA, BCR SA, Voinea N. Ștefan;

Obiect: ordonanță președințială prin care se dispune suspendarea dreptului de dispoziție asupra unui număr de 31.500 acțiuni UNVR achiziționate de către SSIF Broker și a unui număr de 24.780 acțiuni deținute de BCR.

Stadiu litigiului: Finalizat. În faza fondului Tribunalul Vâlcea a admis cererea, iar Curtea de Apel Pitești a respins apelul formulat de SSIF Broker SA.



Reclamant: SSIF Harinvest SA;

Pârât: SSIF Broker SA;

Obiect: ordonanță președințială prin care se dispune suspendarea dreptului asupra acțiunilor BVB achiziționate de către clienții SSIF Broker SA.

Stadiu litigiului: Finalizat. În faza fondului Tribunalul Vâlcea a admis cererea, iar Curtea de Apel Pitești a admis apelul formulat de SSIF Broker SA.

10.14. Alte aspecte

Situațiile financiare semestriale au fost revizuite de către auditorul extern al societății.

Președinte CA,

Buliga Mihai

Director economic,

Covaciu Laura-Nicoleta



SSIFBROKER

intermediem succesul

RAPORT SEMESTRIAL

Intocmit la data de 30 iunie 2014

Cluj-Napoca, 14 August, 2014





CUPRINS

1. Indicatori cheie	3
2. Informatii despre companie	6
3. Activitatea de baza	7
4. Realizari in primul semestrul din 2014	8
4.1 Evolutia rezultatului global	8
4.2 Analiza pe segmente	8
5. Evolutia rezultatelor financiare	15
6. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii.....	17
7. Relatia cu actionarii si institutiile pietei	17
8. Indicatori economico-financiari.....	18
9. Anexe	19

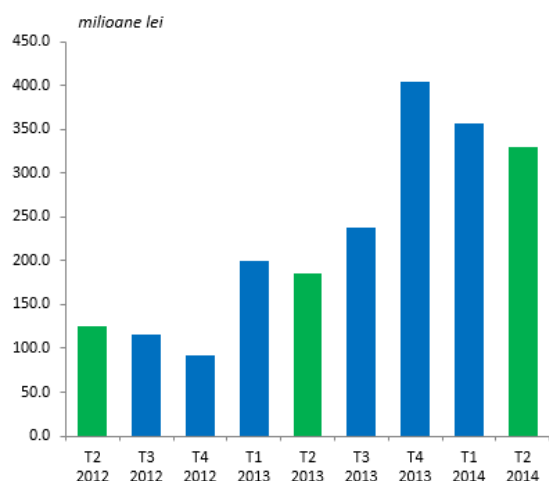


1. Indicatori cheie

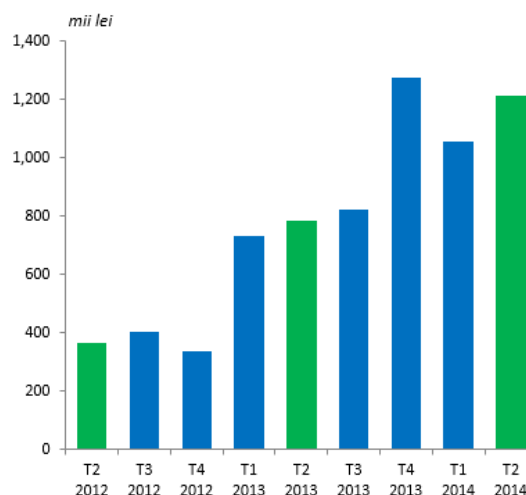
Indicatori	30 Iunie 2014	30 Iunie 2013	Evolutie
Contul de profit si pierdere individual			
Cifra de afaceri neta (lei)	4,436,467	2,159,686	105.4%
Rezultat din exploatare (lei)	(1,946,077)	(2,528,659)	-23.0%
Rezultat financiar (lei)	1,740,155	3,880,479	-55.2%
Rezultat net (lei)	(205,922)	1,351,820	n/a
Bilant individual			
Capitaluri proprii (lei)	62,507,730	65,528,420	-4.6%
Total active (lei)	146,475,418	88,066,144	66.3%
Indicatori de performanta			
Profit net pe actiune (lei/actiune)	(0.0006)	0.0040	n/a
Activ net contabil (lei/actiune)	0.1846	0.1935	-4.6%
Marja profit net	n/a	62.6%	
Rezultatul pe segmente (lei)			
Rezultatul activitatii de brokeraj	637,234	939,016	-32.1%
Rezultatul activitatii de administrare a portofoliu propriu	1,046,490	2,228,851	-53.0%
Cheltuieli general-administrative	1,889,646	1,816,047	4.1%
Rezultat inainte de provizioane	-205,922	1,351,820	n/a
Pretul actiunii BRK (lei/actiune)			
Pret deschidere (pret inchidere la 31 decembrie)	0.1400	0.1139	22.9%
Maxim (pret intraday)	0.1490	0.1595	-6.6%
Minim (pret intraday)	0.1055	0.1100	-4.1%
Pret inchidere (la 30 iunie)	0.1210	0.1247	-3.0%



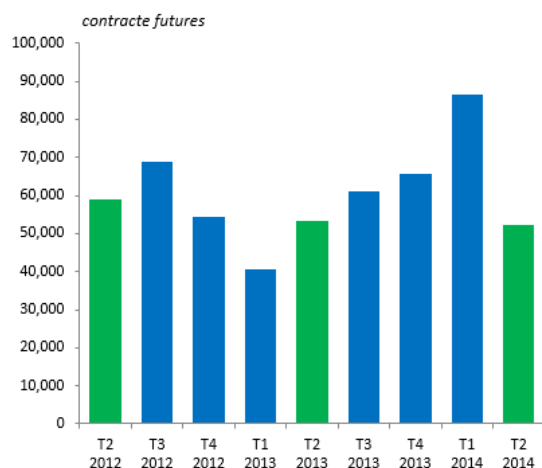
Valoarea totala a tranzactiilor intermediare la BVB (actiuni)



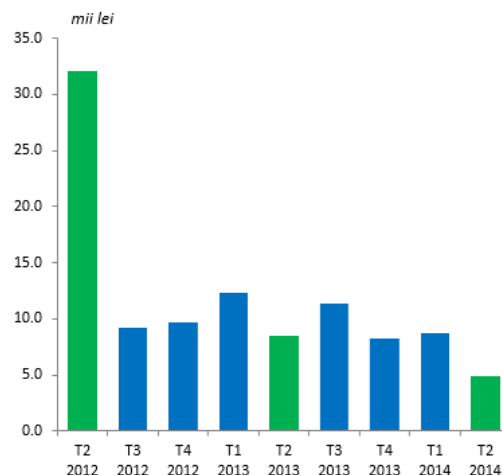
Comisioane din tranzactii intermediare la BVB



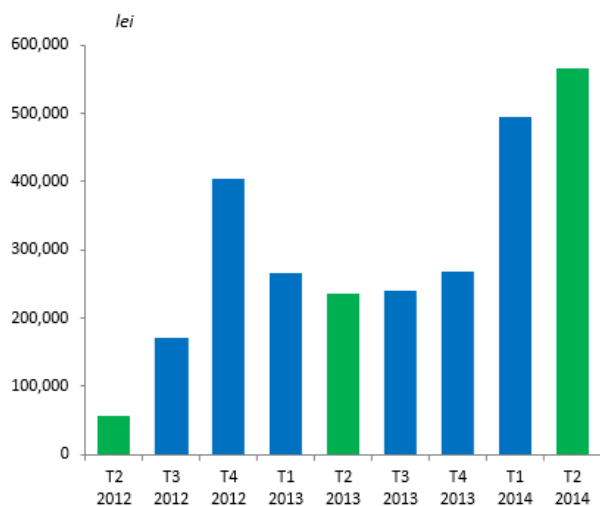
Contracte intermediare pe piata derivatelor de la Sibex (futures)



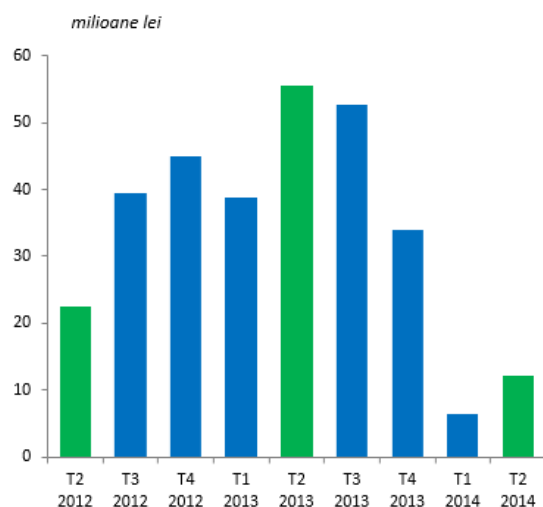
Comisioane din tranzactii pe piata derivatelor de la Sibex



Comisioane din tranzactii intermediare pe pietele externe



Valoarea tranzactiilor cu produse structurate la BVB





Cifra de afaceri de peste un million de euro in primul semestru



În primul semestru al anului 2014, piața locală a înregistrat o evoluție mixtă, scăderi în primul trimestru urmate de aprecieri în trimestrul al II-lea pe fondul creșterii apetitului la risc pe piețele externe și sporirea interesului investitorilor, în special, pentru acțiunile purtătoare de dividende consistente. Evoluția din acest an a bursei a fost complet atipică comparativ cu anii precedenți în sensul în care primul trimestru a fost neașteptat de slab, majoritatea acțiunilor înregistrând scăderi, în timp trimestrul al II-lea am asistat la aprecieri importante pe principalele acțiuni cotate la bursă pe fondul îmbunătățirii sentimentului investitorilor.



Volatilitatea din piață a fost de bun augur pentru SSIF Broker în contextul în care tranzacțiile totale intermediare pe BVB au crescut cu 79%, depășind 687 milioane lei, în timp ce numărul tranzacțiilor derulate de clienți pe piețele externe a crescut de asemenea.



Veniturile totale din comisioane ale SSIF Broker s-au dublat în primul semestru din 2014 ajungând la 4.28 milioane lei, această evoluție fiind susținută, în principal, de creșterea veniturilor din comisioane aferente tranzacțiilor intermediare pe bursă de la București cât și de creșterea volumului tranzacțiilor derulate de clienți pe platforma internațională de tranzacționare dedicată piețelor externe. Veniturile nete din comisioane pentru tranzacțiile intermediare la BVB au crescut cu 77.9% până la cca 2.69 milioane lei în timp ce veniturile nete din comisioane pentru tranzacțiile intermediare pe piețele externe s-au dublat, urcând la peste 1 milion de lei.



Serviciile de brokeraj prestate de SSIF Broker au generat în primele 6 luni din anul 2014 o valoare adăugată de 637,234 lei, cu 32% mai puțin decât în primul semestru din anul precedent. Această evoluție a fost determinată de înrăutățirea indicatorilor de performanță pe segmentul operațiunilor de market-making (MM) și produse structurate emise de SSIF Broker SA, în condițiile în care valoarea totală a tranzacțiilor intermediare pe segmentul produselor structurate de la BVB a scăzut cu 80% în primele 6 luni din 2014. În schimb, valoarea adăugată generată de segmentul de intermediere a crescut cu peste 79% în prima jumătate a anului 2014.



Profitul obținut din activitatea de administrare a portofoliului propriu s-a contractat cu 53% în primul semestru al anului curent până la 1.04 milioane lei, în contextul în care veniturile din tranzacții au crescut într-un ritm mai lent decât cel al cheltuielilor aferente acestor tranzacții în timp ce veniturile din participatii (dividende de încasat) au scăzut cu 77.6% până la 0.6 milioane lei, față de 2.76 milioane lei în primele 6 luni din 2013.



În contextul rezultatelor obținute pe cele două filiere principale de activitate, brokeraj și administrarea portofoliului propriu de active financiare, și a creșterii cu 4.1% a cheltuielilor general-administrative, SSIF Broker înregistrează la finele primului semestru din 2014 un rezultat negativ de 205,922 lei comparativ cu un profit de 1.35 milioane lei în aceeași perioadă a anului trecut.



Ca urmare a stingerii pe cale amiabilă a litigiului cu o parte din clienții pagubiți de la Deva (Dosar nr. 6087/97/2009*), SSIF Broker SA a continuat în primele 6 luni din 2014 procesul de despăgubire, achitând clienților suma de 4.84 milioane lei, suma totală plătită persoanelor pagubite ajungând astfel la 100% din valoarea creanței (inclusiv dobânzi și penalități).



2. Informatii despre companie

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

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

Sediul central al societatii se afla la Cluj-Napoca in timp ce prezenta pe intregul teritoriu al Romaniei este asigurata prin intermediul sucursalei din Bucuresti si a inca 6 agentii in cele mai importante orase precum: Timisoara, Iasi, Botosani, Ploiesti, Suceava si Pitesti.

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

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

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



3. Activitatea de baza

Activitatea de baza a SSIF Broker SA este structurata pe 2 filiere mari: **servicii de brokeraj si administrarea portofoliului propriu de active financiare**. Pe filiera serviciilor de brokeraj activitatea este organizata pe 3 segmente: *servicii de intermediere, operatiuni de market-making si operatiuni cu produse structurate*.

Activitatea de intermediere financiara se refera la totalitatea serviciilor de intermediere a tranzactiilor oferite investitorilor individuali si companiilor, precum si la serviciile specializate oferite clientilor instititionali.

SSIF Broker SA detine licente de tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti si Sibex- Sibiu Stock Exchange iar din primavara anului 2013 prin noua platforma de tranzactionare clientii SSIF Broker pot accesa peste 100 de piete externe si pot tranzactiona o multitudine de instrumente financiare (actiuni, CFD-uri, futures, marfuri, metale, s.a.).

La 30.06.2014 SSIF Broker ocupa locul 6 in topul brokerilor de la BVB cu rulaje totale de peste 687.3 milioane lei si o cota de piata de 4.24% comparativ cu tranzactii totale de cca 384 milioane lei si o cota de piata de 4.49% in perioada similara din 2013. In clasamentul brokerilor care opereaza pe piata derivatelor de la Sibiu SSIF Broker SA ocupa locul al II-lea cu o cota de piata de 35.2%, volumul de contracte intermediare in primele 6 luni ale anului urcand la 138.493, cu 47.7% mai mare decat in perioada similara din 2013.

Operatiunile de market-making se desfasoara pe segmentul instrumentelor derivate de la BVB, respectiv Sibex, unde SSIF Broker detine calitatea de market-maker pe o serie de instrumente financiare. Beneficiul din acest gen de operatiuni este spreadul (distanta) din cotationile 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.

Emisiunea de produse structurate este o activitate distincta pe filiera operatiunilor de brokeraj, SSIF Broker deruleaza astfel de operatiuni incepand cu luna mai 2012.

La sfarsitul lunii iunie 2014 erau in circulatie un numar de 6 certificate turbo (4 cu activ suport indicele Dow Jones Ind. Avg. si 2 cu activ suport indicele Eurostoxx 50).

Pe langa 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 pozitiile din cadrul portofoliului propriu iar ajustarile de valoare ale titlurilor afecteaza rezultatul exercitiului si pot schimba imaginea performantei financiare a companiei.



4. Realizari in primul semestrul din 2014

4.1 Evolutia rezultatului global

Denumirea indicatorului	30-Jun-14	31-Dec-13	30-Jun-13
1 Rezultatul activitatii de brokeraj	637,234	1,985,196	939,016
2 Rezultatul activitatii de administrare a portofoliu propriu	1,046,490	2,260,043	2,228,851
3 Cheltuieli general-administrative nerepartizate	1,889,646	3,176,799	1,816,047
4 Rezultat inainte de provizioane (1+2-3)	-205,922	1,068,440	1,351,820
5 Ajustari de valoare privind deprecierea portofoliului	0	103,092	0
6 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (cazul Deva)	0	2,343,976	0
Rezultatul perioadei (4-5-6)	-205,922	-1,378,628	1,351,820

La 30.06.2014 rezultatul global al activitatii SSIF Broker SA indica o pierdere de 205,933 lei, comparativ cu un profit de 1,351,820 lei in primul semestru din anul precedent. Aceasta evolutie a fost determinata pe de o parte de contractia rezultatelor pe filiera activitatii de brokeraj, scadere cu 32.1%, cat si de injumatatirea veniturilor nete din administrarea portofoliului propriu de active financiare pe de alta parte. In schimb, cheluielile general-administrative nerepartizate pe cele 2 mari filiere ale activitatii SSIF Broker au crescut cu 4.1% in primul semestru al anului curent pe fondul cresterii cheltuielilor cu personalul prin recrutarea unor noi angajati in cadrul Sucursalei din Bucuresti pentru infiintarea unui echipe de vanzari precum si cresterii cheltuielilor cu promovarea si desfasurarea proiectului [Academia Broker](#).

4.2 Analiza pe segmente

4.2.1 Servicii de brokeraj

Denumirea indicatorului	30-Jun-14	30-Jun-13
Venituri totale din intermediere	4,688,123	2,818,173
Cheltuieli totale cu intermedierea	4,139,267	2,512,673
Rezultat din intermediere	548,856	305,500
Venituri totale din MM & prod. structurate	2,589,052	9,194,426
Cheltuieli totale cu MM & prod. structurate	2,291,166	8,560,910
Rezultat din MM & prod. structurate	88,378	633,516
Rezultatul activitatii de brokeraj	637,234	939,016



Serviciile de brokeraj prestate de SSIF Broker in primul semestru din 2014 au generat un rezultat pozitiv de 637,234 lei, in scadere cu 32.1% fata de primele 6 luni ale anului precedent. Aceasta dinamica negativa a fost influentata in mod decisiv de inrautatirea indicatorilor de performanta pe segmentul operatiunilor de market-making (MM) si produse structurate emise de SSIF Broker SA, in conditiile in care valoarea totala a tranzactiilor intermediare pe segmentul produselor structurate de la BVB a scazut cu 80% in primele 6 luni din 2014, la 18.6 milioane lei fata de 94.4 milioane lei in perioada similara din 2013. Un aspect pozitiv il reprezinta faptul ca valoarea adaugata generata de segmentul de intermediere a crescut cu peste 79% in prima jumatate a anului 2014 pana la cca 0.55 milioane lei.

Evolutia rezultatelor pe segmentul de intermediere

Denumirea indicatorului	30-Jun-14	30-Jun-13
Venituri din comisioane tranzactii	4,168,476	2,461,378
Alte venituri	519,647	356,795
Total venituri din intermediere	4,688,123	2,818,173
Cheltuieli privind comisioanele	1,528,469	566,224
Alte cheltuieli variabile	1,888,767	1,315,862
Total cheltuieli variabile pe intermediere	3,417,236	1,882,085
Marja bruta a segmentului	1,270,886	936,088
Cheltuieli fixe aferente segmentului	722,031	630,588
REZULTATUL SEGMENTULUI DE INTERMEDIERE	548,856	305,500

Veniturile totale generate din serviciile de intermediere financiara au crescut cu 66.4% in prima jumatate a anului 2014 pana la 4.69 milioane lei, veniturile brute din comisioane contribuind cu 88.9% din totalul acestora. Cheltuielile variabile aferente segmentului de intermediere au avansat cu 81.6% in aceeași perioada, si a condus la o crestere cu 35.8% a marjei brute asociata segmentului de intermediere. Comparativ cu anul precedent cheltuielile fixe aferente segmentului de intermediere au evoluat de asemenea pe o panta ascendenta, insa intr-un ritm mai lent (+14.5%). Ca urmare, la finele primului semestru din 2014 valoarea adaugata generata de segmentul de intermediere se cifreaza la 0.55 milioane lei, fiind mai mare cu 79.7% fata de valoarea din perioada similara a anului 2013.

Evolutia si structura veniturilor nete din comisioane

	30-Jun-14	30-Jun-13	30-Jun-14	30-Jun-13
Venituri nete din comisioane	4,283,480	2,081,849	100%	100%
- venituri nete din comisioane BVB	2,692,040	1,513,079	62.8%	68.9%
- venituri nete din comisioane Sibex	13,600	20,739	0.3%	1.0%
- venituri nete din comisioane piete externe	1,061,433	502,030	24.8%	27.5%
- venituri din alte comisioane	516,406	46,001	12.1%	2.6%



Veniturile totale din comisioane s-au dublat in primul semestru al anului current ajungand la 4.28 milioane lei, aceasta evolutie fiind sustinuta, in principal, de cresterea veniturilor din comisioane aferente tranzactiilor intermediare pe bursa de la Bucuresti dar si de cresterea volumului tranzactiilor derulate de clienti pe platforma internationala de tranzactionare dedicata pietelor externe. Veniturile nete din comisioane pentru tranzactiile intermediare la BVB au crescut cu 77.9% pana la cca 2.69 milioane lei in timp ce veniturile nete din comisioane pentru tranzactiile intermediare pe pietele externe s-au dublat, urcand la peste 1 milion de lei.

Evolutia rezultatelor pe segmentul operatiunilor de market making si produse structurate

Denumirea indicatorului	30-Jun-14	30-Jun-13
Venituri din tranzactii	2,543,358	8,623,237
Alte venituri	45,694	571,189
Total venituri din MM & prod. structurate	2,589,052	9,194,426
Pierderi din tranzactii	2,107,029	7,756,721
Alte cheltuieli variabile	184,137	589,497
Total cheltuieli cu MM & prod. structurate	2,291,166	8,346,218
Marja bruta a segmentului	297,885	848,208
Cheltuieli fixe aferente segmentului	209,507	214,692
REZULTATUL SEGMENTULUI MM & PROD. STRUCTURATE	88,378	633,516

In contextul scaderii valorii tranzactiilor intermediare pe segmentul produselor structurate de la BVB cu 80% pana la 18.6 milioane lei, veniturile totale din operatiunile de market-making (MM) si produse structurate au scazut cu 71.8% in primul semestru al anului curent pana la 2,589,052 lei. In perioada ianuarie-iunie 2014, cheltuielile variabile asociate acestui gen de operatiuni au scazut intr-un ritm sensibil apropiat (-72.5%) conducand la o contractie cu 64.9% a marjei brute pe acest segment pana la 297,885 lei. In ciuda faptului ca cheltuielile fixe aferente segmentului s-au diminuat in intervalul analizat cu 2.4%, valoarea adaugata generata in primele 6 luni din 2014 de segmentul operatiunilor de MM si produse structurate a coborat la 88,378 lei, fiind cu 86% mai mica decat in perioada similara din anul 2013.

4.2.2 Administrarea portofoliului propriu de active

Evolutia rezultatelor din administrarea portofoliului propriu de active financiare

Denumirea indicatorului	30-Jun-14	30-Jun-13
Venituri din tranzactii	8,166,012	5,730,277
Venituri din participatii	617,896	2,763,362
Alte venituri	574,945	156,211
Total venituri	9,358,854	8,649,849



Pierderi din tranzactii	7,841,147	5,874,370
Alte cheltuieli variabile	263,178	362,204
Total cheltuieli variabile	8,104,325	6,236,575
Marja bruta din administrarea portofoliului propriu	1,254,529	2,413,274
Cheltuieli fixe aferente activitatii	208,038	184,423
Rezultatul administrarii portofoliului propriu	1,046,490	2,228,851

Din activitatea de administrare a portofoliului propriu de active financiare SSIF Broker a inregistrat in prima jumatate a anului veniturile totale de peste 9.3 milioane lei, in crestere cu 8.2% fata de anul trecut. Veniturile din tranzactionare s-au majorat cu 42.5% la peste 8.1 milioane lei in timp ce veniturile din participatii (dividende de incasat) s-au contractat cu 77.6% pana la 0.6 milioane lei, fata de 2.76 milioane lei in perioada similara din anul anterior. Cheltuielile ocazionate de tranzactionarea activelor financiare din portofoliul propriu au crescut intr-un ritm mai accentuat (+29.9%) pana la 8,104,325 lei conducand la o ingustare a marjei brute din administrarea portofoliului propriu cu 48% pana la 1,254,529 lei. In conditiile in care cheltuielile fixe aferente acestei activitati au crescut cu 12.8% pana la 208,038 lei, rezultatul activitatii de administrare a portofoliului propriu de active financiare indica la 30.06.2014 un profit de 1,046,490 lei, in scadere cu 53% fata de semestrul I din 2013.

4.2.3 Analiza evolutiei si structurii portofoliului propriu de active financiare

Numarul participatiilor financiare din portofoliu SSIF Broker a ramas relativ constant (75) in primul semestru din 2014 comparativ cu numarul participatiilor existente in portofoliul propriu la sfarsitul anului 2013, insa a scazut semnificativ fata de perioada similara din 2013 (84) pe fondul continuarii planului de restructurare a portofoliului de actiuni cotate la BVB.

Evolutia si structura portofoliului de actiuni si instrumente asimilate	Numar Emitenti			Valoarea de piata a pachetului detinut de SSIF Broker (lei)		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Societati cotate la BVB&Sibex	46	48	57	25,995,060	36,366,107	39,605,061
Societati nelistate	17	17	17	9,703,865	9,695,333	11,073,658
Titluri de participare la OPC	6	3	3	5,729,374	3,809,348	3,336,734
Obligatiuni	0	0	1	0	0	1,114,700
Alte valori mobiliare	6	6	6	679,710	739,657	682,803
Total portofoliu	75	74	84	42,108,009	50,610,445	55,812,956

La 30 iunie 2014, valoarea de piata a portofoliului de actiuni cotate (BVB si Sibex) se ridica la cca 26 milioane lei, fiind in scadere cu 28.5% fata de valoarea de la finele anului 2013 si mai mica cu 34.3% sub valoarea de la sfarsitul semestrului I 2013. Aceasta evolutie se explica prin faptul ca in primele 6 luni ale anului au fost vandute mai multe participatii importante din portofoliul de actiuni listate in timp ce achizitiile au fost de mica valoare si au vizat doar participatii minoritare la unele companii cotate pe piata principala a BVB (categ I si II). O parte din sumele rezultate din vanzarea de actiuni au fost utilizate pentru achizitia de unitati de fond la doua noi fonduri de investitii lansate de SAI Broker SA, entitate controlata in proportie de 99.98% de SSIF Broker, precum si pentru plata de despagubiri in suma de aprox. 4.84 milioane lei pentru solutionarea pe cale amiabila a laturii civile a dosarului penal privind fraudarea clientilor de catre fostii angajati de la Sucursala din Deva.

Per ansamblul primului semestru, din portofoliul tranzactionabil au fost efectuate vanzari nete de aproximativ 9.7 milioane lei. Dintre principalele tranzactii de vanzare realizate pe parcursul trimestrului I din 2014 mentionam: vanzarea integrala a participatiei de 5.54% detinuta la SC Transilvania Constructii SA (COTR) in cadrul ofertei publice de preluare derulata de SC Parc Logistic Transilvania SRL pentru suma totala de 3,249,916 lei si vanzarea unui numar de 93,796 actiuni REMM, reprezentand 28.9% din capitalul social al SC Remat Maramures SA, pentru suma totala de 1,688,328 lei. In trimestrul al II-lea din 2014 au fost realizate mai putine operatiuni, cele mai importante au vizat lichidarea integrala a participatiei la OMV Petrom (SNP) si vanzarea partiala a unui pachet de actiuni Romgaz (SNG) pentru o suma totala de peste 2.8 milioane lei.

La capitolul achizitii mentionam majorarea participatiei detinute la Cemacon (CEON) la 17.88% fata de 14.83% la sfarsitul anului 2013.

Valoarea portofoliului de unitati de fond a crescut la peste 5.7 milioane lei, in principal, datorita achizitiei de unitati de fond la 3 noi fonduri de investitii: *Fondul Deschis de Investitii STK Europe* administrat de SAI STK Financial SA, *Fondul Deschis de Investitii FIX Invest* si *Fondul Deschis de Investitii Plus Invest*, ambele administrate de SAI Broker SA. In trimestrul al II-lea au fost achizitionate unitati de fond la *Fondul Deschis de Investitii FIX Invest* administrat de SAI Broker SA in valoare de 500,000 lei si unitati de fond la *Fondul Deschis de Investitii PLUS Invest* administrat de SAI Broker SA in valoare de 1,000,000 lei.

Expunerea sectoriala a portofoliului de actiuni la 30 iunie 2014

Financiar-bancar	Bunuri de consum	Constructii si materiale de constructii	Industrie prelucratoare	Altele
52.5%	16.6%	9.7%	9.1%	12.2%

In privinta portofoliului de actiuni nelistate si alte instrumente financiare asimilate nu s-au inregistrat modificari semnificative fata de cele inregistrate la sfarsitul anului 2013, evaluarea acestora urmand a se face anual pe principiul valorii juste stabilita prin aplicarea standardelor internationale de evaluare.

La 30.06.2014 valoarea totala a portofoliului de actiuni si unitati de fond detinut de SSIF Broker SA se cifreaza la 42.1 milioane lei, fiind mai mica cu 16.8% fata de sfarsitul anului 2013 si cu 24.5% sub valoarea inregistrata la finele semestrului I 2013.



Evolutia portofoliului de active financiare	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Disponibilitati banesti	548,888	1,010,937	1,002,856
Imprumuturi acordate	7,527,673	6,489,568	5,428,410
Market-making & produse structurate	4,219,572	5,990,454	5,507,826
Portofoliul de actiuni si unitati de fond	42,108,009	48,510,445	55,812,956
Total	54,404,142	62,001,404	67,752,049

La data de 30.06.2014, valoarea portofoliului total de active financiare al SSIF Broker SA se ridica la 54.4 milioane lei, in scadere cu 12.2% fata de nivelul inregistrat la finele anului 2013. Evaluarea activelor financiare din portofoliul SSIF Broker SA a fost realizata in concordanta cu prevederile Dispunerii de masuri CNVM nr. 23/20.12.2012, acestea fiind detaliate in cadrul Anexei 1 din cadrul acestui raport.

Structura portofoliului de active financiare	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Disponibilitati banesti	1.0%	1.6%	1.5%
Imprumuturi acordate	13.8%	10.5%	8.0%
Market-making & produse structurate	7.8%	9.7%	8.1%
Portofoliul de actiuni si unitati de fond	77.4%	78.2%	82.4%
Total	100%	100%	100%

In primul semestru din 2014 soldul disponibilitatilor banesti proprii ale SSIF Broker a fost influentat negativ de plata unor despagubiri in suma de aprox. 4.84 milioane lei pentru solutionarea pe cale amiabila a laturii civile a dosarului penal privind fraudarea clientilor de catre fostii angajati de la Sucursala din Deva. In urma instrainarii unor participatii importante la diferite companii (ex: Transilvania Constructii, Remat Maramures, s.a.) ponderea portofoliului de actiuni si unitati de fond in totalul activelor financiare ale SSIF Broker a scazut la 77.4% fata de 82.4% in iunie 2013.

4.2.4. Sinteza evolutiilor bursiere in primul semestru din 2014

In primul semestru al anului 2014, piata locala a inregistrat o evolutie mixta, scaderi in primul trimestru urmate de aprecieri in trimestrul al II-lea pe fondul cresterii apetitului la risc pe pietele externe si sporirea interesului investitorilor, in special, pentru actiunile purtatoare de dividende consistente. In mod oarecum surprinzator, evolutia din acest an a fost complet atipica comparativ cu anii precedenti in sensul in care primul trimestru a fost neasteptat de slab, majoritatea actiunilor inregistrand scaderi, in timp trimestrul al II-lea am asistat la aprecieri importante pe principalele actiuni cotate la bursa pe fondul imbunatatirii sentimentului investitorilor.

Indice	T1 '14	T2 '14	S1 '14	ultimele 12 luni
BET	-2.6%	+10.9%	+8.0%	+33.3%
BET-XT	-4.0%	+9.4%	+5.1%	+30.7%
BET-FI	-7.5%	+4.2%	-3.7%	+23.6%



Cu exceptia indicelui sectorial BET-FI, indicii Bursei de Valori Bucuresti au inchis pe plus primul semestru din 2014, in cazul indicelui BET avansul fiind de 8% in timp ce indicele extins BET-XT s-a apreciat cu 5.1%. Schimbarea politicii privind distributia de dividende (mai exact nedistribuirea de dividende) a determinat o reticenta mai mare a investitorilor fata de actiunile SIF (in speta, SIF1, SIF3 si SIF4) fapt ce s-a repercutat negativ asupra performantei indicelui BET-FI. Piata locala a fost influentata pozitiv de imbunatatirea ratingului de tara al Romaniei de catre Standard&Poor's (BBB- cu perspectiva stabila), precum si de datele macroeconomice foarte bune, conform INS cresterea economica in primul trimestru din 2014 a fost de 3.8% in timp ce rata anuala a inflatiei s-a mentinut pe un trend descendent, coborand sub 1% in luna iunie. Evolutia favorabila din ultima luna a primului semestru a fost sustinuta si de informatiile legate de posibilitatea intrarii bursei locale in categoria pietelor emergente in urmatoorii ani.

Tara	Indice	T1 '14	T2 '14	S1 '14	ultimele 12 luni
Germania	DAX-30	0.0%	-1.6%	2.9%	23.5%
Marea Britanie	FTSE-100	-2.2%	2.0%	-0.1%	8.5%
Franta	CAC-40	2.2%	-3.3%	3.0%	18.3%
Austria	ATX	-3.1%	-6.4%	-1.8%	12.4%
Polonia	WIG-30	3.0%	-4.5%	1.9%	15.1%
Cehia	PX	1.8%	-4.9%	2.0%	14.9%
Ungaria	BUX	-5.6%	0.0%	0.2%	-2.2%
Bulgaria	SOFIX	22.1%	-9.9%	12.2%	24.3%
Rusia	RTS	-5.1%	0.8%	2.4%	15.8%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-0.7%	0.6%	1.5%	12.8%
	S&P 500	1.3%	3.1%	6.0%	22.0%
	Nasdaq Comp.	1.3%	4.1%	6.3%	29.5%
Japonia	Nikkei-225	-9.0%	5.3%	-6.9%	10.9%
China	Shanghai Comp.	-3.9%	8.3%	-3.2%	3.5%
Hong Kong	Hang Seng	-5.0%	11.8%	-0.5%	11.5%

Retragerea graduala (*taper*) a stimulilor monetari din economia americana de catre FED, prin reducerea programului de achizitii de titluri de stat si obligatiuni ipotecare cu cate 10 mld dolari la fiecare din ultimele sedinte de politica monetara, a fost un factor destabilizator pentru pietele financiare in primul trimestru, in special pentru pietele emergente care s-au confruntat cu retrageri masive de capital, si a determinat un val de corectii la nivelul pietelor de actiuni. Pentru a stopa deprecierea accentuata ale propriilor monede, bancile centrale ale unor state emergente au operat majorari ale ratelor de dobanda si au efectuat interventii directe pe pietele valutare, in anumite cazuri. Aceste masuri au avut rezultatele scontate prin stabilizarea pietelor si ameliorarea sentimentului investitorilor. Drept urmare, pietele bursiere internationale au inregistrat o revenire semnificativa in luna februarie, recuperand in mare masura deprecierea din primele saptamani ale anului. Dupa raliul din luna februarie bursele internationale au intrat intr-o faza de consolidare incepand cu luna martie.

Cu exceptia burselor din SUA si din Asia, pietele de actiuni internationale au inregistrat usoare corectii pe parcursul trimestrului al II-lea in contextul intensificarii tensiunilor geo-politice dintre Ucraina si Rusia, la care s-au adaugat si o serie de conflicte in Iraq. Totodata, FED si-a reconfirmat angajamentul de a mentine dobanzile la un nivel minim pana in a II-a jumatate a anului 2015 chiar daca programul QE3 a fost diminuat cu cate 10 mld dolari la fiecare sedinta de politica tinuta in acest an, in timp ce BCE a facut inca un pas in directia relaxarii monetare prin reducerea dobanzii cheie la 0.15% de la 0.25% anterior in cadrul sedintei de politica monetara de la inceputul lunii iunie.



5. Evolutia rezultatelor financiare

Raportarile financiare sunt realizate in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate (RAS) si conforme reglementarilor ASF/CNVM. Rezultatele financiare la 30 iunie 2014 nu au fost auditate.

Pozitia financiara

-valori exprimate in lei-	30.06.2014	31.12.2013	Evolutie
Active imobilizate	38,270,899	40,007,950	-4.3%
Imobilizari necorporale	2,108,177	2,179,301	-3.3%
Imobilizari corporale	5,441,853	5,595,481	-2.7%
Imobilizari financiare	30,720,869	32,233,168	-4.7%
Active circulante	107,973,787	54,232,467	99.1%
Stocuri	0	0	n/a
Creante	17,837,451	14,179,986	25.8%
Investitii pe termen scurt	19,126,707	23,545,758	-18.8%
Casa si conturi la banci	71,009,629	16,506,723	330.2%
Cheltuieli inregistrate in avans	230,732	113,887	102.6%
TOTAL ACTIVE	146,475,418	94,354,305	55.2%
Datorii	83,098,900	25,928,386	220.5%
Datorii pe termen scurt	83,098,900	25,928,386	220.5%
Datorii pe termen lung	0	0	n/a
Provizioane	868,788	5,712,266	-84.8%
Venituri inregistrate in avans	0	0	n/a
Capitaluri proprii	62,507,730	62,713,652	-0.3%
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	1,255,678	0.0%
Rezerve	5,025,716	5,025,716	0.0%
Rezultatul reportat	-28,098,915	-26,720,286	5.2%
Rezultatul exercitiului	-205,922	-1,378,628	n/a

✚ Cresterea valorii activelor cu 55.2% pana la 146.47 milioane lei se datoreaza in totalitate cresterii disponibilitatilor banesti aflate in conturile bancare deschise in numele clientilor SSIF Broker, fiind vorba in principal de sumele depozitate de clienti pentru participarea la IPO-ul Electrica desfasurat in a II-a jumatate a lunii iunie 2014.



✚ Din totalul datoriilor de 83.1 milioane lei, o pondere de 62%, respectiv 51.6 milioane lei, este reprezentata de datoriile catre clientii din tranzactii si creditorii diversi din tranzactionare. Soldurile conturilor „Creditori diversi din tranzactionare” reprezinta sume aferente decontarii cu bursele, in cea mai mare parte pentru IPO Electrica, oferta publica de vanzare de actiuni noi reprezentând 105% din actiunile existente Electrica S.A. derulandu-se in perioada 16-25 iunie. Data tranzactiei a fost 27 iunie urmand ca decontarea tranzactiilor sa se realizeze la data de 2 iulie 2014.

Contul de profit si pierdere

Denumire indicator (valori in lei)	30.06.2014	30.06.2013	Evolutie (%)
Cifra de afaceri	4,436,467	2,159,686	105.4%
Alte venituri din exploatare	5,003	4,402	13.7%
Venituri din exploatare - total	4,441,470	2,164,088	105.2%
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara	196,496	163,864	19.9%
Cheltuieli cu personalul	2,397,277	1,973,529	21.5%
Ajustarea val. imob. corporale si necorporale	272,900	253,001	7.9%
Alte cheltuieli de exploatare	8,676,698	2,492,170	248.2%
Ajustari privind provizioanele	-5,155,824	-189,816	2616.2%
Cheltuieli de exploatare - total	6,387,547	4,692,747	36.1%
Rezultat din exploatare	-1,946,077	-2,528,659	-23.0%
Venituri din interese de participare	617,896	2,763,676	n/a
Venituri din dobanzi	466,410	402,807	15.8%
Alte venituri financiare	2,746,782	10,342,803	-73.4%
Venituri financiare - total	3,831,088	13,509,286	-71.6%
<i>Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor pe termen scurt</i>	-7,783,119	-4,487,184	73.5%
Cheltuieli privind dobanzile	843	238,752	-99.6%
Alte cheltuieli financiare	9,873,209	13,877,239	-28.9%
Cheltuieli financiare - total	2,090,933	9,628,807	-78.3%
Rezultat financiar	1,740,155	3,880,479	-55.2%
Venituri totale	8,272,558	15,673,374	-47.2%
Cheltuieli totale	8,478,480	14,321,554	-40.8%
Rezultat brut	-205,922	1,351,819	n/a
Impozit pe profit	0	0	n/a
Rezultat net	-205,922	1,351,820	n/a



6. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii

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

La 30.06.2014, capitalul social al societatii se ridica la suma de 84,670,466.75 lei, pe perioada celor 6 luni scurse de la inceputul anului 2014 nu au intervenit modificari ale capitalului social.

In cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor ce a avut loc la data de 29.04.2014, actionarii prezenti au aprobat propunerea de revocare a tuturor membrilor Consiliului de Administratie al SSIF BROKER SA si au votat pentru numirea unor noi membrii ai Consiliului de Administratie al SSIF Broker, pentru un mandat de 4 ani, componenta acestuia la 30.06.2014 se prezinta astfel:

Presedinte CA – Mihai Buliga

Vicepresedinte CA – Rudolf Paul Vizental,

Membru CA – Tiberiu Stratan,

Membru CA – Corneliu Dia,

Membru CA – Anton Ionescu.,

Noii membrii ai Consiliului de Administratie au fost validati de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) incepand cu data de 24 iunie 2014.

7. Relatia cu actionarii si institutiile pietei

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

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

Presedinte CA,

Mihai Buliga

Director economic,

Laura Nicoleta Covaciu



8. Indicatori economico-financiari

Indicator	Mod de calcul	Rezultat
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	1.302
Lichiditatea imediata	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	1.302
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu * 100	0.000
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate * 180	20.866
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0.030
Rata autonomiei financiare totale	Capitaluri proprii / Total active	0.427



9. Anexe

Anexa 1 - Metode utilizate in evaluarea instrumentelor financiare din portofoliul propriu

1. **Actiunile listate tranzactionate in ultimele 30 de zile:** Pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala;
2. **Actiunile listate netranzactionate in ultimele 30 de zile:** Valoarea stabilita prin utilizarea informatiilor din raportarile financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pietei reglementate in cazul in care aceste informatii sunt disponibile. Daca aceste informatii nu sunt disponibile evaluarea se face la valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste) aprobate de catre Consiliul de Administratie;
3. **Actiunile neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata:** Valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste) aprobate de catre Consiliul de Administratie;
4. **Actiunile companiilor in insolventa / lichidare / dizolvare / faliment /capital propriu negativ:** Evaluare la valoarea zero;
5. **Actiunile societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa sau reorganizare care au fost readmise la tranzactionare pe piata reglementata** ca urmare a emiterii unei hotarari judecatoresti definitive si irevocabile privind confirmarea de catre judecatorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent: Pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala;
6. **Titlurile de participare emise de O.P.C. tranzactionare in ultimele 30 de zile:** Pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala;
7. **Titlurile de participare emise de O.P.C. neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata:** Ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata;
8. **Instrumentele financiare derivate:** Pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala.