



SSIFBROKER

intermediem succesul

Raport trimestrial

Intocmit in conformitate cu
Regulamentul nr. 1/2006
la data de 30.09.2015

Cluj-Napoca, 13 Noiembrie, 2015





CUPRINS

1. Introducere.....	3
2. Indicatori cheie	4
3. Informatii despre companie	6
4. Activitatea de baza	7
5. Realizari in primele 9 luni din 2015	8
5.1 Evolutia rezultatului global	8
5.2 Analiza pe segmente	8
6. Evolutia rezultatelor financiare	13
7. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii.....	15
8. Relatia cu actionarii si institutiile pietei	15
9. Indicatori economico-financiari.....	16



1. Introducere



Cu exceptia catorva episoade de volatilitate (in special, cele din a II-a jumatate a lunii august), piata locala a avut o evolutie destul de monotona in primele 9 luni ale anului, motiv pentru care si activitatea de tranzactionare a fost una modesta, rulajele totale pe bursa scazand cu 39% pana la 6.28 mld lei. In acest context, performantele pe segmentul activitatii de intermediere au avut mult de suferit avand in vedere ca valoarea tranzactiilor intermediare de SSIF Broker a scazut puternic (-60%) pana la 430 milioane lei.



Pe linia serviciilor de brokeraj, segmentul operatiunilor de market-making (MM) si produse structurate a cunoscut o imbunatatire substantiala a rezultatelor operationale in primele 9 luni din 2015, veniturile totale urcand cu 84.7% in timp ce marja segmentului s-a dublat fata de perioada similara a anului precedent. Aceste evolutii se datoreaza aproape exclusiv operatiunilor cu produse structurate (emisiunea si tranzactionarea de certificate turbo si certificate cu capital protejat), in contextul in care SSIF Broker a renuntat la calitatea de market-maker pe piata derivatelor de la Sibex datorita volumelor extrem de reduse de tranzactionare pe aceasta piata. In schimb, pe segmentul activitatii de intermediere, veniturile totale din comisioane ale SSIF Broker au scazut cu 43.7% in primele 9 luni din 2015 la 3.46 milioane lei, in principal datorita scaderii veniturilor din comisioane aferente tranzactiilor intermediare pe bursa de la Bucuresti (-58.6%), in timp ce veniturile din comisioane aferente tranzactiilor intermediare pe pietele externe s-au restrans cu 9% pana la 1.12 milioane de lei. La nivel agregat, pe cele doua segmente ale activitatii de brokeraj SSIF Broker a obtinut in primele 9 luni din 2015 un rezultat pozitiv de 0.61 milioane lei fata de 1.4 milioane lei in perioada similara din 2014.



In conditiile in care in primele 9 luni ale anului 2015, din portofoliul tranzactionabil al SSIF Broker s-au efectuat vanzari nete de aproximativ 10.9 milioane lei, profitul obtinut din activitatea de administrare a portofoliului propriu se ridica la 0.77 milioane lei, in crestere cu 42.2% fata de perioada corespunzatoare din 2014. Totodata, sumele obtinute din vanzarea de actiuni cotate la BVB au fost utilizate in parte pentru achizitia de unitati de fond la fondurile de investitii administrate de SAI Broker SA, entitate controlata in proportie de 99.98% de SSIF Broker, respectiv pentru sustinerea activitatii operationale, in special pentru acordarea de imprumuturi pentru tranzactii in marja.



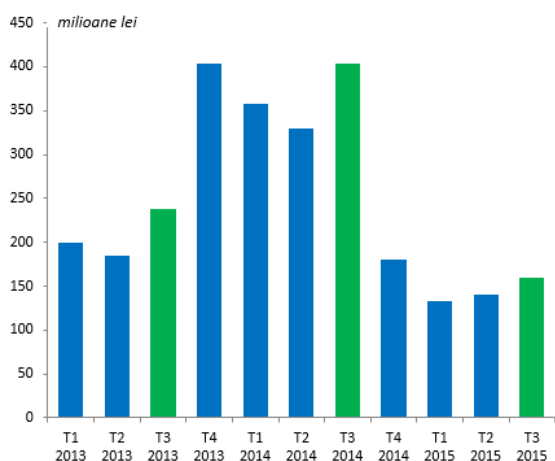
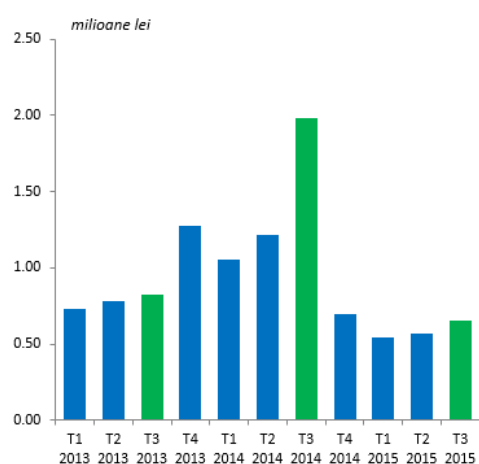
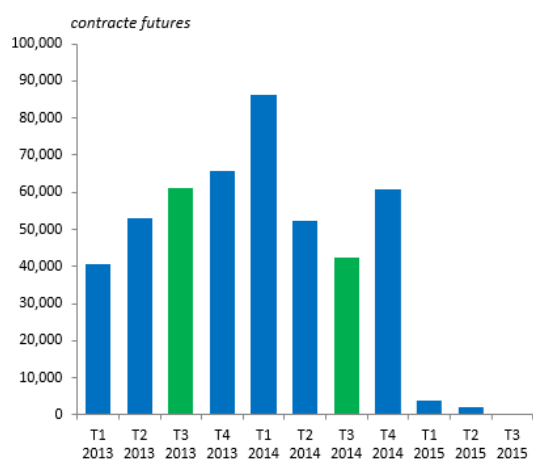
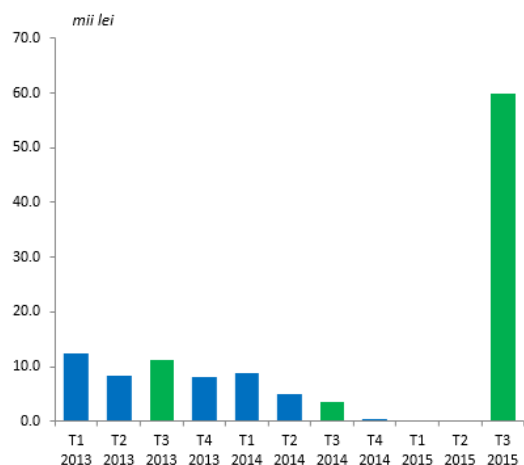
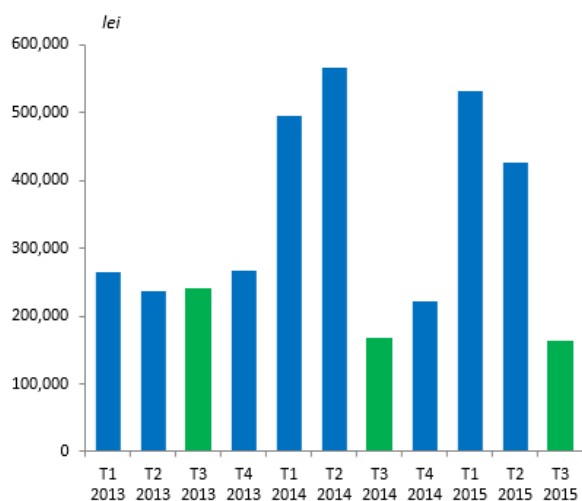
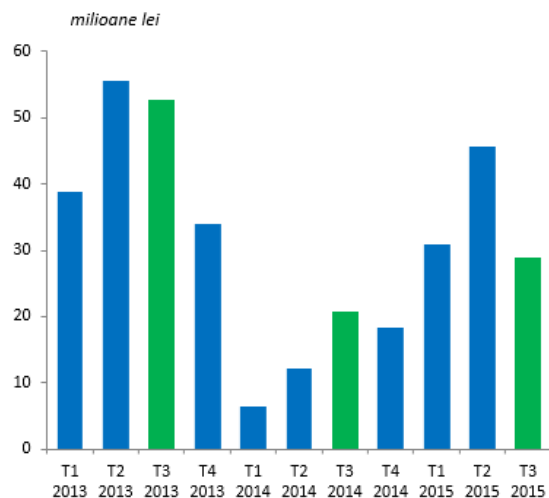
Per ansamblul primelor 9 luni din 2015, SSIF Broker inregistreaza o pierdere de 136,742 lei comparativ cu o pierdere de 886,357 lei in aceeasi perioada a anului trecut. Rezultatul final a fost influentat de inregistrarea unor provizioane de risc precum si de trecerea pe venit a sumelor ramase nerepartizate aferente diminuarii capitalului social operata in 2010.



2. Indicatori cheie

Indicatori	30 septembrie 2015	30 septembrie 2014	Evolutie
Contul de profit si pierdere individual			
Cifra de afaceri neta (lei)	3,498,466	6,661,497	-47.5%
Rezultat din exploatare (lei)	-3,842,207	-2,840,686	35.3%
Rezultat financiar (lei)	3,705,465	1,954,329	89.6%
Rezultat net (lei)	-136,742	-886,357	-84.6%
Bilant individual			
Capitaluri proprii (lei)	59,709,370	61,827,297	-3.4%
Total active (lei)	97,263,742	94,750,460	2.7%
Indicatori de performanta			
Profit net pe actiune (lei/actiune)	-0.0004	-0.0026	-84.6%
Activ net contabil (lei/actiune)	0.1763	0.1767	-0.2%
Marja profit net	n/a	n/a	
Rezultatul pe segmente (lei)			
Rezultatul activitatii de brokeraj	611,208	1,405,178	-56.5%
Rezultatul activitatii de administrare a portofoliului propriu	769,787	541,221	42.2%
Cheltuieli general-administrative	2,651,743	2,832,756	-7.6%
*Rezultat recurent	-1,270,748	-886,357	39.4%
Pretul actiunii BRK (lei/actiune)			
	30 septembrie 2015	30 septembrie 2014	
Pret deschidere (pret inchidere ziua anterioara)	0.1078	0.1400	-23.0%
Maxim (pret intraday)	0.1097	0.1490	-26.4%
Minim (pret intraday)	0.0690	0.1055	-34.6%
Pret inchidere (la 30 septembrie)	0.0750	0.1290	-41.9%

*Rezultatul recurent reprezinta rezultatul inainte de venituri si cheltuieli exceptionale.

**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 intermediare la Sibex (futures + spot)****Comisioane din tranzactii intermediare pe pietele externe****Valoarea tranzactiilor cu produse structurate la BVB**



3. 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 agentilor din: Bucuresti, Timisoara, Iasi si Suceava.

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 la realizarea veniturilor SSIF Broker SA, investitiile fiind realizate atat pe teritoriul Romaniei, cat si pe pietele internationale. SSIF Broker este actionar semnificativ la mai multe societati, implicandu-se in dezvoltarea acestora. Printre acestea mentionam societatea *Napochim S.A.*, unde in urma hotararilor actionarilor, s-a realizat o operatiune de divizare, finalizata in primul semestru al acestui an. Ca urmare a divizarii simetrice, s-a constituit societatea *Napochim Imobiliare S.A.*, unde SSIF Broker are o participatie de peste 15%. Societatea *Napochim Imobiliare S.A.* a fost listata pe piata ATS a Bursei de Valori Bucuresti si are ca obiect de activitate dezvoltarea imobiliara. Societatea *Napochim Imobiliare S.A.* detine in centrul orasului Cluj-Napoca o suprafata de teren generoasa, cu acces facil la principalele cai de acces in oras si are un potential de dezvoltare imobiliara care va genera pentru SSIF Broker o oportunitate de valorificare eficienta a pachetului de actiuni detinut.

Actiunile BRK sunt cotate pe segmentul principal, categoria *Premium*, al pietei reglementate administrata de Bursa de Valori Bucuresti si sunt incluse in cosul indicilor *BET-XT*, *BET-Plus* si *BET-XT-TR*.



4. Activitatea de baza

Activitatea de baza a SSIF Broker SA este structurata pe doua directii de afaceri: **serviciile de brokeraj si administrarea portofoliului propriu de active financiare**. Pe directia 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 institutionali.

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 30.09.2015, SSIF Broker ocupa pozitia a 9-a in topul intermediarilor de la BVB cu rulaje totale de cca 435.5 milioane lei si o cota de piata de 2.46%. In aceeaasi perioada a anului trecut tranzactiile intermediare de SSIF Broker au totalizat 1.13 miliarde lei si o cota de piata de 5.01%.

Emisiunea de produse structurate este o activitate distincta pe filiera operatiunilor de brokeraj, SSIF Broker deruleaza astfel de operatiuni incepand cu luna mai 2012. Urmand linia inovatoare in domeniul produselor noi care se tranzactioneaza la Bursa de Valori Bucuresti, SSIF Broker a lansat inca din anul 2014 produsele cu capital protejat. Certificatele cu capital protejat sunt instrumente financiare care ofera atat protectia capitalului la maturitate (intr-un grad ridicat, de peste 90%), cat si oportunitatea de a castiga de pe urma aprecierii pretului unui anumit activ suport. Certificatele pot avea o gama larga de active suport, de la actiuni si marfuri, pana la indici si cosuri de instrumente financiare.

In primele 9 luni ale anului 2015 SSIF Broker a emis patru noi certificate cu capital protejat avand ca activ suport actiunile *Nestle, Novartis, Allianz, Procter&Gamble* si *Verizon*, si patru noi certificate turbo avand ca activ suport pretul aurului pe piata internationala.

La 30.09.2015, SSIF Broker are emise un numar de 18 produse din care 6 certificate turbo avand activ suport indicele *Dow Jones Industrial Average (DJIA)*, 4 certificate turbo avand activ suport aurul (*Gold*) si 8 certificate cu capital protejat cu activ suport actiunile *adidas, Royal Dutch Shell, McDonald's, Nestle, Novartis, Allianz, Procter&Gamble* si *Verizon*.

Pe langa activitatea de brokeraj, administrarea portofoliului propriu de active financiare este o alta directie de afaceri importanta in activitatea SSIF Broker SA si contribuie intro proportie semnificativa la realizarea veniturilor. SSIF Broker este actionar semnificativ la mai multe societati din Romania si se implica in dezvoltarea acestora, pentru a aduce in final beneficii actionarilor SSIF Broker. Conducerea SSIF Broker gestioneaza prudent participatiile societatii, urmarind gestionarea eficienta a acestor companii. Un element care a fost urmarit constant de catre conducerea SSIF Broker a fost lichidizarea unor detineri care nu au adus rezultatele scontate si plasarea sumelor astfel obtinute in fondurile administrate de SAI Broker, societate de administrare a investitiilor unde SSIF Broker detine peste 98% din capitalul social. Plasarea de lichiditati in fonduri de investitii care aduc un randament anualizat superior randamentelor dobanzilor bancare este o modalitate prin care conducerea companiei valorifica la maximum activele financiare proprii, realizand astfel o administrare prudenta si eficienta a acestora.



5. Realizari in primele 9 luni din 2015

5.1 Evolutia rezultatului global

Denumirea indicatorului (valori in lei)	30-Sep-15	30-Sep-14
1 Rezultatul activitatii de brokeraj	611,208	1,405,178
2 Rezultatul activitatii de administrare a portofoliu propriu	769,787	541,221
3 Cheltuieli general-administrative nerepartizate	-2,651,743	-2,832,756
4 Rezultat recurent (1+2+3)	-1,270,748	-886,357
5 Ajustari de valoare privind deprecierea portofoliului	17,587	0
6 Cheltuieli cu litigii (cazul Deva)	-197,238	0
7 Venituri din anulare sume pt diminuare CS si alte elemente	1,313,658	0
Rezultatul perioadei (4+5+6+7)	-136,742	-886,357

La 30.09.2015, rezultatul global al activitatii SSIF Broker SA indica o pierdere de 136,742 lei, comparativ cu un rezultat negativ de 886,357 lei in perioada similara din 2014. Scaderea veniturilor pe linia serviciilor de brokeraj a avut un impact negativ asupra rezultatului global, in timp ce inregistrarea ca venit a sumelor ramase nerepartizate aferente diminuarii capitalului social operata in 2010 a avut o contributie pozitiva asupra rezultatului perioadei.

5.2 Analiza pe segmente

5.2.1 Servicii de brokeraj

Denumirea indicatorului (valori in lei)	30-Sep-15	30-Sep-14
Venituri totale din intermediere	3,884,217	6,902,071
Cheltuieli totale cu intermedierea	4,090,509	5,909,076
Rezultat din intermediere	-206,292	992,995
Venituri totale din MM & prod. structurate	7,662,460	4,149,092
Cheltuieli totale cu MM & prod. structurate	6,844,960	3,736,909
Rezultat din MM & prod. structurate	817,500	412,183
Rezultatul activitatii de brokeraj	611,208	1,405,178

Din serviciile de brokeraj prestate in primele 9 luni ale anului, SSIF Broker a obtinut un rezultat pozitiv de 611,208 lei, marcand astfel o scadere cu 56.5% fata de perioada similara din 2014. Scaderea accentuata a rulajelor



intermediate pe Bursa de Valori Bucuresti, in special in perioada de vara, a determinat o contractie puternica a veniturilor din comisioane aferente tranzactiilor si a tras in jos rezultatele pe aceasta linie de business. Diminuarea veniturilor din intermediere a fost compensata partial de imbunatatirea indicatorilor de performanta pe segmentul operatiunilor de market-making (MM) si produse structurate emise de SSIF Broker SA, valoarea adaugata din aceste operatiuni urcand la peste 817 mii lei.

Evolutia rezultatelor pe segmentul de intermediere

Denumirea indicatorului (valori in lei)	30-Sep-15	30-Sep-14
Venituri din comisioane tranzactii	3,571,217	5,896,949
Alte venituri	313,000	1,005,122
Total venituri din intermediere	3,884,217	6,902,071
Cheltuieli privind comisioanele	1,314,358	2,257,224
Alte cheltuieli variabile	1,836,508	2,778,712
Total cheltuieli variabile pe intermediere	3,150,866	5,035,936
Marja bruta a segmentului	733,351	1,866,135
Cheltuieli fixe aferente segmentului	939,643	873,141
REZULTATUL SEGMENTULUI DE INTERMEDIERE	-206,292	992,995

Veniturile totale generate din serviciile de intermediere financiara au scazut in primele 9 luni din 2015 cu 43.7% pana la 3.88 milioane lei, veniturile brute din comisioane contribuind cu 91.9% din totalul acestora. Cheltuielile variabile aferente segmentului de intermediere au scazut intrun ritm mai lent (-37.4%) astfel ca marja bruta asociata segmentului de intermediere s-a ingustat cu 60.7% pana la 0.73 milioane lei. In contextul in care si cheltuielile fixe aferente segmentului au avansat cu 7.6% dupa primele 9 luni din 2015, valoarea adaugata generata de segmentul de intermediere indica un rezultat negativ de cca 0.2 milioane lei.

Evolutia si structura veniturilor din comisioane

Denumirea indicatorului (valori in lei)	30-Sep-15	30-Sep-14	30-Sep-15	30-Sep-14
Venituri din comisioane BVB	1,762,085	4,252,872	51.0%	69.3%
Venituri din comisioane piete externe	1,120,403	1,228,700	32.4%	20.0%
Venituri din comisioane Sibex	60,027	31,040	1.7%	0.5%
Venituri din alte comisioane	515,378	627,056	14.9%	10.2%
Total venituri din comisioane	3,457,892	6,139,668	100.0%	100.0%

Veniturile totale din comisioane au scazut cu 43.7% in primele 9 luni din 2015 pana la 3.46 milioane lei, in principal datorita scaderii veniturilor din comisioane aferente tranzactiilor intermediate pe bursa de la Bucuresti (-58.6%), ponderea acestora in total venituri din comisioane coborand la 51%. In schimb, ponderea veniturilor



din comisioane aferente tranzactiilor intermediare pe pietele externe a crescut la 32.4% fata de 20% in anul precedent, insa din punct de vedere valoric s-a inregistrat o diminuare cu 8.80%.

Evolutia rezultatelor pe segmentul operatiunilor de market making si produse structurate

Denumirea indicatorului (valori in lei)	30-Sep-15	30-Sep-14
Venituri din tranzactii	7,409,728	4,023,970
Alte venituri	252,732	125,121
Total venituri din MM & prod. structurate	7,662,460	4,149,092
Pierderi din tranzactii	5,480,516	3,096,124
Alte cheltuieli variabile	383,274	271,512
Total cheltuieli cu MM & prod. structurate	5,863,790	3,367,637
Marja bruta a segmentului	1,798,670	781,445
Cheltuieli fixe aferente segmentului	981,170	369,272
REZULTATUL SEGMENTULUI MM & PROD. STRUCTURATE	817,500	412,183

Pe segmentul operatiunilor de market-making (MM) si produse structurate se remarca o imbunatatire substantiala a performantelor in primele 9 luni din 2015. Veniturile totale au urcat cu 84.7% in timp ce marja segmentului s-a dublat fata de anul precedent. Aceaste evolutii se datoreaza aproape exclusiv operatiunilor cu produse structurate (certIFICATE turbo si certificate cu capital protejat), volumele de tranzactionare cu contracte futures pe piata Sibex scazand puternic de la inceputul anului 2015. De altfel, strategia societatii cu privire la operatiunile de market making si produse structurate este de a diversifica activele suport oferite prin intermediul certificatelor turbo si cu capital protejat. Deasemenea, se va urmari si consolidarea cotei de piata la Bursa de Valori Bucuresti pe segmentul Certificate (cca 16.5% din volumele tranzactionate) atat prin oferirea unei game diversificate de produse, cat si prin cotationi atractive in calitate de furnizori de lichiditate.

5.2.2 Rezultatele administrarii portofoliului propriu de active financiare

Evolutia rezultatelor din administrarea portofoliului propriu de active financiare

Denumirea indicatorului (valori in lei)	30-Sep-15	30-Sep-14
Venituri din tranzactii	2,303,558	9,078,210
Venituri din participatii	307,943	628,474
Alte venituri	611,645	687,419
Total venituri	3,223,146	10,394,103
Pierderi din tranzactii	1,238,964	9,312,510
Alte cheltuieli variabile	376,905	303,052
Total cheltuieli variabile	1,615,869	9,615,562



Marja bruta din administrarea portofoliului propriu	1,607,277	778,541
Cheltuieli fixe aferente activitatii	837,490	237,319
Rezultatul administrarii portofoliului propriu	769,787	541,221

Din activitatea de administrare a portofoliului propriu de active financiare SSIF Broker a înregistrat în primele 9 luni ale anului venituri totale de cca 3.22 milioane lei, în scădere cu 69% fata de perioada similara din 2014. În același interval de timp, veniturile din tranzacționarea instrumentelor financiare din portofoliul SSIF Broker au scăzut cu 74.6% la 2.3 milioane lei în timp ce veniturile din participatii (dividende) s-au înjumătățit fata de perioada similara din anul anterior. Ca urmare a scaderii într-un ritm mai accentuat al cheltuielilor aferente, la 30.09.2015, rezultatul activității de administrare a portofoliului propriu de active financiare indică un profit de 769,787 lei.

5.2.3 Analiza evoluției și structurii portofoliului propriu de active financiare

Pe fondul adăugării unor noi emitenți listati la BVB ca urmare a unor operațiuni cu caracter speculativ, numărul participațiilor financiare din portofoliul SSIF Broker a crescut în primele 9 luni din 2015 la 75 fata de 69 în perioada similara din 2014. De asemenea, se poate observa o schimbare în structura portofoliului de instrumente financiare, prin diminuarea detinerilor la societățile cotate și creșterea plasamentelor în fonduri de investiții valorii, precum și creșterea valorii detinerilor în cadrul societăților închise. În acest ultim caz este vorba de finalizarea operațiunii de majorare a capitalului la SC Facos SA Suceava prin conversia în acțiuni a unei creanțe în valoare de 3.2 milioane lei detinută de SSIF Broker și înregistrarea acestor noi acțiuni emise.

Evoluția și structura portofoliului de instrumente financiare	Număr Emitenți			Valoarea de piață a pachetului detinut de SSIF Broker (lei)		
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2013	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Societăți cotate la BVB&Sibex	44	40	40	19,386,744	27,772,404	31,108,204
Societăți nelistate	18	17	17	11,184,534	7,966,332	10,200,845
Titluri de participare la OPC	8	3	6	9,733,889	6,278,243	6,692,036
Alte valori mobiliare	5	6	6	679,710	679,710	679,710
Total portofoliu	75	69	69	40,984,877	42,696,689	48,680,795

La 30 septembrie 2015, portofoliul de acțiuni cotate la BVB (inclusiv Sibex) este evaluat la cca 19.4 milioane lei, în scădere cu 37.7% fata de valoarea din perioada similara a anului 2014 și cu 30.2% sub nivelul de la sfârșitul anului 2014. Această evoluție se explică prin faptul că în primele 9 luni ale anului 2015, din portofoliul tranzacționabil s-au efectuat vânzări nete de aproximativ 10.9 milioane lei. Sumele obținute din vânzarea de acțiuni cotate la BVB au fost utilizate în parte pentru achiziția de unități de fond la fondurile de investiții administrate de SAI Broker SA, entitate controlată în proporție de 99.98% de SSIF Broker, respectiv pentru susținerea activității operaționale, în special pentru acordarea de împrumuturi pentru tranzacții în marja.

Portofoliul de instrumente financiare prezentate în tabelul de mai sus, este reflectat la valori de piață. În situațiile financiare de la data de 31.12.2015 se va reflecta suma rezultată din evaluarea portofoliului.



Expunerea sectoriala a portofoliului de actiuni cotate la 30 septembrie 2015

Constructii si materiale de constructii	Bunuri de consum	Financiar-bancar	Servicii	Altele
36.6%	23.1%	16.7%	7.5%	16.1%

La 30.09.2015, portofoliul de actiuni si alte valori mobiliare detinut de SSIF Broker SA este evaluat la cca 40.98 milioane lei, valoare mai mica cu 4% fata de nivelul de la sfarsitul anului 2014 si cu 15.8% sub valoarea inregistrata la 30.09.2014. Mentionam ca pentru companiile cotate la BVB, atat pe segmentul pietei reglementate cat si pe segmentul AeRO, detinerile de actiuni au fost evaluate la preturile de referinta la care s-au efectuat ultimele tranzactii in perioada de raportare. De asemenea, pentru companiile care au fost retrase de la tranzactionare in baza hotararilor AGEA si la care nu a fost comunicat un pret de retragere care urmeaza a fi platit actionarilor minoritari, evaluarea actiunilor s-a efectuat in baza ultimei cotate disponibile pe bursa.

Portofoliul de active financiare (valori in lei)	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Disponibilitati banesti house	1,061,132	1,007,615	730,253
Imprumuturi acordate	8,889,644	5,838,455	5,179,172
Market-making & produse structurate	5,335,974	7,184,334	5,034,760
Portofoliul de actiuni si unitati de fond la valoare de piata	40,984,877	42,696,689	48,680,795
Total	56,271,627	56,827,093	59,624,980

In ceea ce priveste portofoliul total de active financiare al SSIF Broker, valoarea acestuia la data de 30.09.2015 se cifreaza la 56.27 milioane lei, in scadere cu 5.6% fata de valoarea din urma cu 12 luni si cu 1% sub nivelul de la finele anului 2014. Din punct de vedere al structurii activelor financiare, se observa o scadere a ponderii portofoliului de valori mobiliare si o crestere a sumelor imprumutate pentru tranzactii in marja.

Structura portofoliului de active financiare	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Disponibilitati banesti	1.9%	1.9%	1.2%
Imprumuturi acordate	15.8%	10.3%	8.7%
Market-making & produse structurate	9.5%	12.6%	8.4%
Portofoliul de actiuni si unitati de fond	72.8%	75.1%	81.6%
Total	100%	100%	100%



6. Evolutia rezultatelor financiare

Raportările financiare sunt realizate în conformitate cu Standardele Românești de Contabilitate (RAS) și conforme reglementărilor ASF/CNVM. Rezultatele financiare la 30 Septembrie 2015 nu au fost auditate.

Pozitia financiara

-valori exprimate in lei-	30.09.2015	31.12.2014	Evolutie
Active imobilizate	48,523,269	40,821,643	18.9%
Imobilizari necorporale	2,586,789	2,722,254	-5.0%
Imobilizari corporale	5,316,162	5,252,932	1.2%
Imobilizari financiare	40,620,319	32,846,458	23.7%
Active circulante	48,556,046	45,310,123	7.2%
Stocuri	2,984	0	n/a
Creante	22,583,517	17,127,748	31.9%
Investitii pe termen scurt	5,735,986	15,564,668	-63.1%
Casa si conturi la banci	20,233,559	12,617,707	60.4%
Cheltuieli inregistrate in avans	181,442	73,269	147.6%
Datorii	36,904,183	24,962,839	47.8%
Datorii pe termen scurt	36,855,845	24,904,920	48.0%
Datorii pe termen lung	48,338	57,919	-16.5%
Provizioane	647,205	1,396,084	-53.6%
Venituri inregistrate in avans	0	0	n/a
Capitaluri proprii	59,709,370	59,846,113	-0.2%
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	-30,884,776	-28,098,915	9.9%
Rezultatul exercitiului	-136,742	-2,785,862	n/a



Contul de profit si pierdere

Denumire indicator (valori in lei)	30.09.2015	30.09.2014	Evolutie (%)
Cifra de afaceri	3,498,466	6,661,497	-47.5%
Alte venituri din exploatare	1,285,621	5,924	21600.3%
Venituri din exploatare - total	4,784,087	6,667,421	-28.2%
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara	254,102	248,034	2.4%
Cheltuieli cu personalul	3,282,172	3,713,920	-11.6%
Ajustarea val. imob. corporale si necorporale	568,361	388,499	46.3%
Alte cheltuieli de exploatare	5,265,565	10,338,197	-49.1%
Ajustari privind provizioanele	-738,350	-5,180,542	-85.7%
Cheltuieli de exploatare - total	8,626,294	9,508,107	-9.3%
Rezultat din exploatare	-3,842,207	-2,840,686	35.3%
Venituri din interese de participare	0	628,474	-100.0%
Venituri din dobanzi	396,993	676,181	-41.3%
Alte venituri financiare	10,902,401	4,648,889	134.5%
Venituri financiare - total	11,299,394	5,953,544	89.8%
<i>Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor pe termen scurt</i>	-17,587	-8,495,004	-99.8%
Cheltuieli privind dobanzile	21,497	1,846	1064.5%
Alte cheltuieli financiare	7,590,020	12,492,373	-39.2%
Cheltuieli financiare - total	7,593,929	3,999,214	89.9%
Rezultat financiar	3,705,465	1,954,329	89.6%
Venituri totale	16,083,481	12,620,965	27.4%
Cheltuieli totale	16,220,223	13,507,322	20.1%
Rezultat brut	-136,742	-886,357	-84.6%
Impozit pe profit	0	0	n/a
Rezultat net	-136,742	-886,357	-84.6%



7. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii

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

La 30.09.2015, capitalul social al societatii este de 84,670,466.75 lei, pe perioada celor 9 luni scurse de la inceputul anului 2015 nu au intervenit modificari ale capitalului social.

In cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor ce a avut loc la data de 29.04.2015, actionarii prezenti au aprobat reducerea capitalului social prin reducerea valorii nominale a actiunii, pana la valoarea de 54.039.987,04 lei, respectiv o valoare nominala de 0.1600 lei /actiune. In baza AGEA, Societatea a inceput demersurile pentru reducerea capitalului social urmand ca la data cand demersurile administrative se vor finaliza, operatiunea de diminuare a capitalului sa fie inregistrata in evidentele contabile ale societatii.

In cadrul Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor ce a avut loc la data de 29.04.2015, actionarii prezenti au aprobat alegerea unui nou membru al Consiliului de Administratie al SSIF Broker, pentru un mandat de 4 ani. Componenta Consiliului de Administratie la data de 30.09.2015 se prezinta astfel:

Presedinte CA – Mihai Buliga

Vicepresedinte CA – Tiberiu Statan,

Membru CA – Corneliu Dia,

Membru CA – Anton Ionescu,

Membru CA – Ramona Calian.

In calitate de nou membru al Consiliului de Administratie, d-na Ramona Calian a fost validata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) incepand cu data de 12 iunie 2015.

Consiliul de Administratie are constituite patru comitete, in conformitate cu prevederile legale aplicabile. Comitetele supravegheaza activitatea societatii, aplicand principiul prudențialitatii si gestiunii responsabile a societatii. Activitatea Comitetelor Consiliului de Administratie se materializeaza in rapoarte prezentate in sedintele de consiliu.

8. 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.



În relația cu instituțiile pieței de capital societatea a întocmit și publicat raportările periodice și curente în conținutul și la termenele prevăzute de reglementările în vigoare și a furnizat informațiile solicitate de ASF, Bursa de Valori București - piața reglementată pe care sunt listate acțiunile emise de SSIF Broker SA.

9. Indicatori economico-financiari

Indicator	Mod de calcul	Rezultat
Lichiditatea curentă	Active curente / Datorii curente	1.32
Lichiditatea imediată	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	1.32
Gradul de îndatorare	Capital împrumutat / Capital propriu * 100	3.33%
Viteza de rotație a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate * 270	19.47
Viteza de rotație a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0.036
Rata autonomiei financiare totale	Capitaluri proprii / Total active	0.61

Presedinte CA,
Mihai Buliga

Director financiar,
Dalia Buga