



SSIFBROKER

intermediem succesul

RAPORT

TRIMESTRIAL

Intocmit la data de 31 martie 2015

Cluj-Napoca, 12 mai, 2015





CUPRINS

1. Indicatori cheie	3
2. Informatii despre companie	6
3. Activitatea de baza	7
4. Realizari in primul trimestrul din 2015	8
4.1 Evolutia rezultatului global	8
4.2 Analiza pe segmente	8
5. Analiza rezultatelor financiare.....	14
6. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii.....	16
7. Relatia cu actionarii si institutiile pietei	17
8. Indicatori economico - financiari.....	17
9. Anexe	18

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, Contul de profit si pierdere, Datele informative si Indicatorii Economico-financiari la 31 martie 2015, intocmite in conformitate cu Reglementarile contabile conforme cu Directia IV a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).



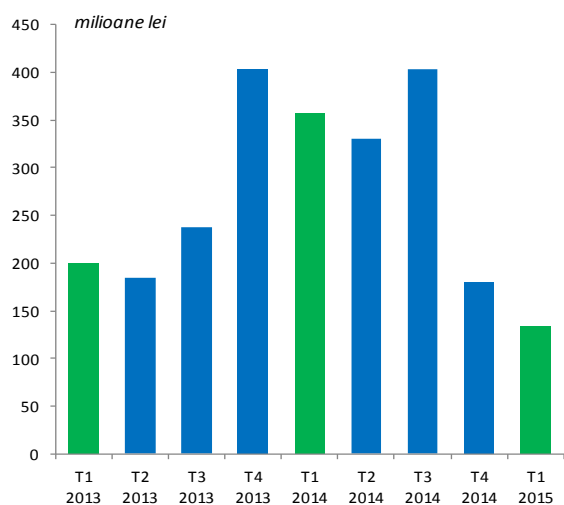
1. Indicatori cheie

Indicatori	31 martie 2015	31 martie 2014	Evolutie
Contul de profit si pierdere individual			
Cifra de afaceri neta (lei)	1,134,455	1,726,688*	-34.3%
Rezultat din exploatare (lei)	(1,419,994)	(814,802)	74.3%
Rezultat financiar (lei)	1,539,058	832,440	84.9%
Rezultat net (lei)	119,063	17,639	575.0%
Bilant individual			
Capitaluri proprii (lei)	59,965,176	59,846,113	0.2%
Total active (lei)	88,226,299	86,205,036	2.3%
Indicatori de performanta			
Profit net pe actiune (lei/actiune)	0.0004	0.0001	575.0%
Activ net contabil (lei/actiune)	0.1771	0.1767	0.2%
Marja profit net	n/a	n/a	
Rezultatul pe segmente (lei)			
Rezultatul activitatii de brokeraj	342,736	585,424	-41.5%
Rezultatul activitatii de administrare a portofoliu propriu	-102,255	354,961	n/a
Cheltuieli general-administrative	566,615	922,746	-38.6%
Rezultat inainte de provizioane	-326,134	17,639	n/a
Pretul actiunii BRK (lei/actiune)			
Pret deschidere (pret inchidere ziua anterioara)	0.1078	0.1400	-23.0%
Maxim (pret intraday)	0.1090	0.1490	-26.8%
Minim (pret intraday)	0.0950	0.1130	-15.9%
Pret inchidere (la 31 martie)	0.0976	0.1150	-15.1%

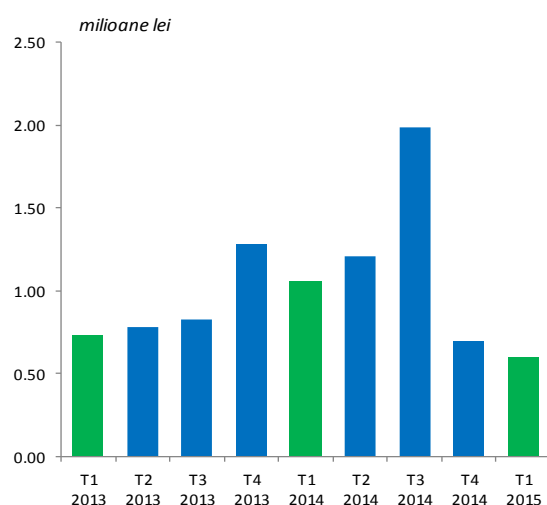
* In cursul anului 2014 Societatea a schimbat politica de recunoastere a veniturilor de la venituri nete la venituri brute. Contabil, corectia pentru T1 2014 a fost facuta doar in T2 2014, motiv pentru care situatiile financiare depuse la 31 martie 2014 contine metoda veniturilor nete. Aplicand metoda veniturilor brute la T1 2014, cifra de afaceri ar fi fost: 2,166,990 lei, ceea ce ar insemna o scadere cu 47.6% T1 2015 vs T1 2014.



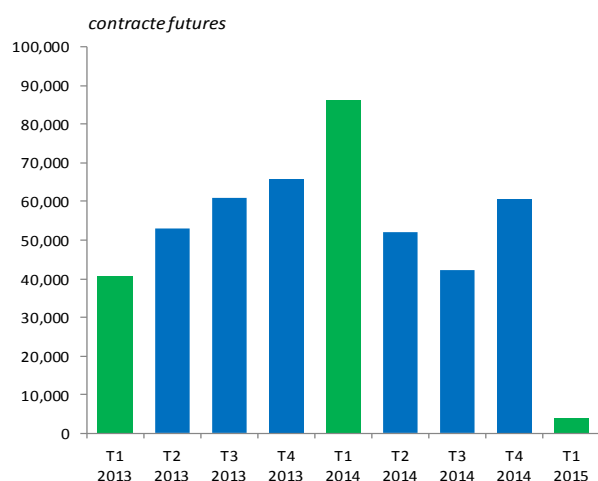
Valoarea totala a tranzactiilor intermediare la BVB (actiuni)



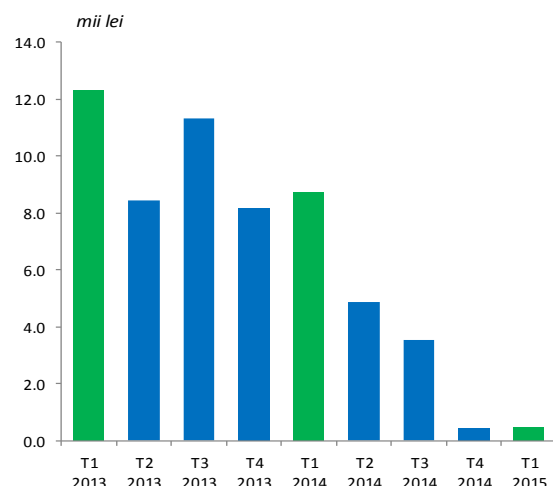
Comisioane din tranzactii intermediare la BVB



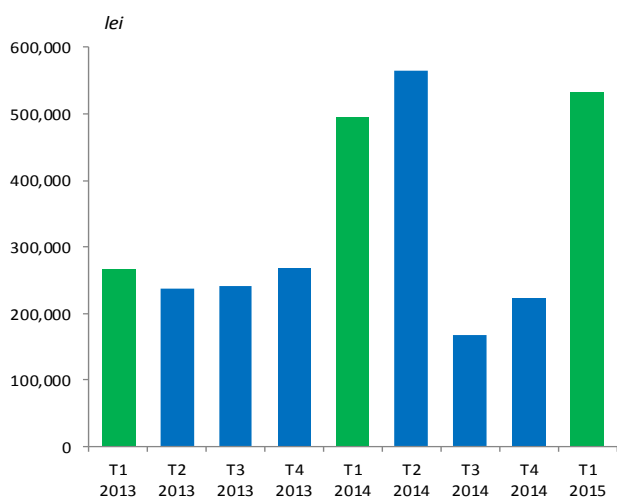
Contracte intermediare pe piata derivatelor de la Sibex (futures)



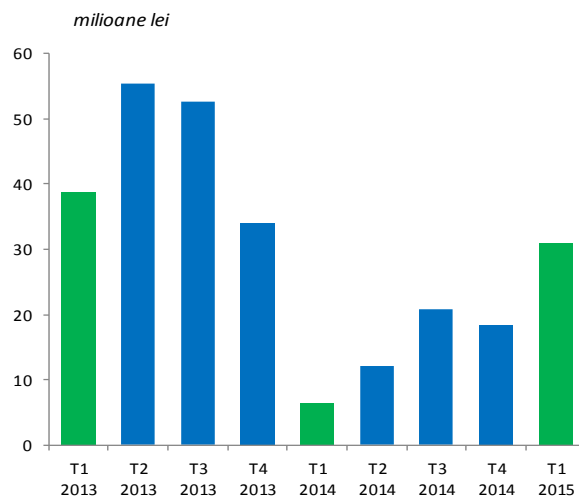
Comisioane din tranzactii pe piata derivatelor de la Sibex



Comisioane din tranzactii intermediare pe pietele externe



Valoarea tranzactiilor cu produse structurate la BVB





Economia globala a urcat cu doar 1.7% in primul trimestru din acest an, cu mult sub avansul mediu de 2.8% inregistrat in ultimii 5 ani.

Banca Centrala Europeana a adoptat masuri de stimulare economica, similare celor desfasurate de catre Rezerva Federala din SUA inca de la sfarsitul anului 2008. Un obiectiv principal stabilit de catre BCE este de combatere a deflatiei, alimentata si de scaderea pronuntata a pretului titeiului, fiind lansat un program de cumparare de active in valoare de 60 de miliarde de euro lunar.

Institutul National de Statistica a publicat pentru anul 2014 o valoare, estimativa, a Produsului Intern Brut in crestere cu 2.8%, reprezentand o decelerare fata de cresterea de 3.4% inregistrata in 2013.



Cifra de afaceri a SSIF Broker a scazut in T1 2015 in comparatie cu nivelul cifrei de afaceri ajustate (2,166,990 lei) din aceeaasi perioada a anului anterior cu 47.6%. Scaderea se datoreaza scaderii rulajelor de la 357 milioane lei la 128 milioane lei. In general, lichiditatea de pe BVB a fost mai scazuta in T1 2015 fata de T1 2014. O parte a activitatii de pe BVB a fost transferata pe piete externe.



Serviciile de brokeraj prestate de SSIF Broker au generat in primul trimestru din anul 2015 un rezultat pozitiv de 342,736 lei, cu 41.5 % mai mic decat in primele 3 luni din anul precedent, evolutie care poate fi corelata si cu cifra de afaceri. Aceasta evolutie este rezultatul cumulat al activitatii din intermediere (scadere cu 130% fata de aceeaasi perioada a anului 2014) si al activitatii departamentului Market Making si Produse Structurate (crestere cu 210%).



Rezultatul activitatii de administrare a portofoliului propriu a generat o pierdere de 102,255 lei, insa in urma veniturilor obtinute din anulara provizioanelor aferenta vanzarilor de titluri din T1 2015, rezultatul ar fi de 380,635 lei, in crestere cu 7.2% fata de aceeaasi perioada a anului trecut. Cresterea se datoreaza valorificarii titurilor la preturi mai bune.



Ca urmare a evolutiei rezultatelor pe cele doua filiere principale de activitate, brokeraj si administrarea portofoliului propriu de active financiare, SSIF Broker a incheiat primul trimestru din 2015 cu un rezultat, inaintea provizioanelor si a cheltuielilor cu litigiile, negativ de 326,134 lei fata de un profit de 17,639 lei inregistrata in aceeaasi perioada a anului trecut. Tinand cont de veniturile obtinute din anulara de provizioane pentru titlurile proprii, rezultatul ar fi de 119.063 lei, profit.



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, Bucuresti, Iasi, Botosani, 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 *premium* a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in cosul indicilor BETPlus, BET-XT, BET-XT-TR si BET-BK.



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 institutionalii.

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 finele primului trimestru din 2015 SSIF Broker ocupa locul 7 in topul brokerilor de la BVB cu rulaje totale de 128 milioane lei si o cota de piata de 3.09% comparativ cu tranzactii totale de cca 357 milioane lei si o cota de piata de 7.64% in perioada similara din 2014.

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 noua pe filiera operatiunilor de brokeraj, SSIF Broker deruleaza astfel de operatiuni incepand cu luna mai 2012.

SSIF Broker a emis in primul trimestru a anului 2015, doua noi produse structurate cu capital protejat avand ca activ suport actiunile Nestle si Novartis, acestea fiind disponibile la tranzactionare in prezent. La sfarsitul primului trimestru din 2015, un numar de 10 produse structurate, 5 certificate turbo avand activ suport indicele *Dow Jones Industrial Average* si 5 produse cu capital garantat cu activ suport actiunile *Adidas, Royal Dutch Shell McDonald's, Nestle si Novartis* erau in circulatie.

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 trimestrul din 2015

4.1 Evolutia rezultatului global

Denumirea indicatorului	31-Mar-15	31-Mar-14
1 Rezultatul activitatii de brokeraj	342,736	585,424
2 Rezultatul activitatii de administrare a portofoliu propriu	-102,255	354,961
3 Cheltuieli general-administrative nerepartizate	566,615	922,746
4 Rezultat inainte de provizioane (1+2-3)	-326,134	17,639
5 Ajustari de valoare privind deprecierea portofoliului	-482,889	0
6 Provizioane pentru riscuri si cheltuieli (litigii)	37,693	0
Rezultatul perioadei (4-5-6)	119,063	17,639

La finele primelor 3 luni din 2015 rezultatul global indica un profit de 119,063 lei fata de un profit de 17,639 lei in primul trimestru din anul trecut. Aceasta evolutie se datoreaza efectului cumulat al rezultatului activitatii de administrare a portofoliului propriu si a ajustarilor de valoare aferente acestuia (crestere de 7% fata de aceeaasi perioada a anului trecut). Cheltuielile general-administrative nerepartizate pe cele 2 mari filiere ale activitatii SSIF Broker au fost in scadere fata de T1 2014. De asemenea, in cursul anului 2014 s-a incheiat procesul de la Deva, ceea ce a determinat plati mai mici catre avocati, precum si plati cu titlu de despaguri in dosare in care societatea este implicata.

4.2 Analiza pe segmente

4.2.1 Servicii de brokeraj

Denumirea indicatorului	31-Mar-15	31-Mar-14
Venituri totale din intermediere	1,318,354	2,067,930
Cheltuieli totale cu intermedierea	1,448,918	1,634,792
Rezultat din intermediere	-130,564	433,139
Venituri totale din MM & prod. structurate	1,983,792	1,267,261
Cheltuieli totale cu MM & prod. structurate	1,510,492	1,011,222
Rezultat din MM & prod. structurate	473,299	152,285
Rezultatul activitatii de brokeraj	342,736	585,424

Serviciile de brokeraj prestate de SSIF Broker au generat in primul trimestru din anul 2015 un rezultat pozitiv de 342,736 lei, cu 42% mai mic decat in primele 3 luni din anul precedent. Aceasta evolutie este datorata scaderii rezultatelor pe filiera de intermediere (pierdere de 131 mii lei in T1 2015 fata de un profit de 433 mii lei in T1



2014), ca urmare a lichiditatii scazute de pe bursa, precum si cresterii pe filera activitatii de MM si produse structurate, ca urmare a noilor produse structurate emise in T1 2015.

Evolutia rezultatelor pe segmentul de intermediere se prezinta astfel:

Denumirea indicatorului	31-Mar-15	31-Mar-14
Venituri din comisioane tranzactii	1,076,194	1,929,196
Alte venituri	242,160	138,735
Total venituri din intermediere	1,318,354	2,067,930
Cheltuieli privind comisioanele	405,541	544,897
Alte cheltuieli variabile	736,979	846,725
Total cheltuieli variabile pe intermediere	1,142,520	1,391,622
Marja bruta a segmentului	175,834	676,308
Cheltuieli aferente segmentului	306,398	243,170
REZULTATUL SEGMENTULUI DE INTERMEDIERE	-130,564	433,139

Veniturile totale generate din serviciile de intermediere financiara au scazut cu 36.2% in primele 3 luni din 2015 pana la 1.3 milioane lei, veniturile din comisioane de pe piata interna si pietele externe contribuind cu 82% la totalul acestora (2014: 93%). In conditiile in care cheltuielile variabile pe segmentul de intermediere au scazut intr-un ritm ceva mai lent (-17.9%) marja bruta a segmentului de intermediere a scazut cu 74% in primul trimestru, ajungand la 175,834 lei. Cheltuielile aferente segmentului de intermediere au crescut, prin urmare, segmentul de intermediere a generat o pierdere de 130 mii lei, fata de un profit de 433 mii in aceeaasi perioada a anului 2014.

Evolutia si structura veniturilor nete din comisioane

Denumirea indicatorului	31-Mar-15	31-Mar-14	31-Mar-15	31-Mar-14
Venituri din comisioane BVB	544,368	1,407,693	41%	68%
Venituri din comisioane SIBEX	28	25,805	0%	1%
Venituri din comisioane piete externe	531,798	495,697	40%	24%
Venituri din dobanzi bancare	64,278	0	5%	0%
Alte venituri(extrase de cont, taxa de ordin, consultanta)	177,882	138,735	13%	7%
Total venituri	1,318,354	2,067,930	100%	100%

In primul trimestrul din 2015 se poate observa o schimbare a sursei veniturilor din comisioane, veniturile din comisioanele BVB si cele externe avand fiecare aprox. 40% din totalul cifrei de afaceri. Cresterea ponderii veniturilor din comisioane de pe pietele externe la 40% de la 24% in 2014, se datoreaza faptului ca multi clienti



institutionali s-au concentrat mai mult pe tranzactii pe pietele externe si nu pe BVB. De asemenea, poate fi observata dublarea, procentual vorbind, altor venituri, in special cele din consultanta.

Evolutia rezultatelor pe segmentul operatiunilor de market making si produse structurate

Denumirea indicatorului	31-Mar-15	31-Mar-14
Venituri din tranzactii	1,928,801	1,229,419
Alte venituri	54,991	37,842
Total venituri din MM & prod. structurate	1,983,792	1,267,261
Pierderi din tranzactii	1,341,973	938,567
Alte cheltuieli variabile	-	72,655
Total cheltuieli cu MM & prod. structurate	1,341,973	1,011,222
 Marja bruta a segmentului	 641,819	 256,039
Cheltuieli aferente segmentului	168,519	103,754
 REZULTATUL SEGMENTULUI MM & PROD. STRUCTURATE	 473,299	 152,285

Ca urmare a emisiunii de noi certificate cu capital protejat, veniturile departamentului MM si produse structurate au inregistrat o crestere cu 56.5% fata de aceeaasi perioada a anului anterior. Cresterea cheltuielilor departamentului a fost doar de 32.7%. Urmare a acestor evolutii, marja bruta a segmentului a inregistrat o crestere cu 151% pana la 641,819 lei. Cu toate ca s-a inregistrat o crestere a cheltuielilor aferente segmentului de la 103,754 lei in 2014 la 168,519 lei in 2015, acestea si-au pastrat ponderea in totalul veniturilor generate de departament, contribuind la cresterea de 210% a rezultatului segmentului MM si produse structurate.

4.2.2 Administrarea portofoliului propriu de active

Evolutia rezultatelor din administrarea portofoliului propriu de active financiare

Denumirea indicatorului	31-Mar-15	31-Mar-14
Venituri din tranzactii	872,225	7,710,186
Venituri din participatii	-	66
Alte venituri	109,522	236,872
Total venituri	981,747	7,947,124
Pierderi din tranzactii	737,132	7,369,215
Alte cheltuieli variabile	20,884	103,354
Total cheltuieli variabile	758,016	7,472,569
 Marja bruta din administrarea portofoliului propriu	 223,730	 474,555
Cheltuieli aferente activitatii	325,985	119,594
Rezultatul administrarii portofoliului propriu	-102,255	354,961



Pe filiera administrării portofoliului propriu, veniturile totale au scăzut în primul trimestru din 2015 cu 87.6% până la 981,747 lei iar cheltuielile variabile aferente acestor tranzacții au scăzut în un ritm asemănător (-89.9%) până la 758,016 lei. Urmare a acestor evoluții marja brută din administrarea portofoliului propriu s-a diminuat cu 52.9% până la 223,730 lei. Cheltuielile aferente acestei activități au crescut până la nivelul de 325,985 lei. Astfel, la finele primului trimestru din 2015 rezultatul activității de administrare a portofoliului propriu de active financiare indică o pierdere de 102,255 lei, în scădere cu 82.2% față de trimestrul I din 2014.

4.2.3 Analiza evoluției și structurii portofoliului propriu de active financiare

Numărul instrumentelor financiare, din portofoliu SSIF Broker, a crescut în primul trimestru din 2015 (77) atât față de trimestrul întâi din 2014 (76) cât și față de sfârșitul anului 2014 (69).

Evoluția și structura portofoliului de acțiuni și instrumente asimilate	Număr Emitenți			Valoarea de piață a pachetului deținut de SSIF Broker (lei)		
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Societăți cotate la BVB&Sibex	44	40	48	26,059,823	27,772,404	30,062,319
Societăți nelistate	18	17	17	11,171,332	7,966,332	9,695,333
Titluri de participare la OPC	7	6	4	6,580,154	6,278,243	4,012,462
Alte valori mobiliare	7	6	6	778,493	679,710	739,657
Total portofoliu	77	69	76	44,589,803	42,696,689	44,509,771

La 31 martie 2015, valoarea portofoliului de acțiuni cotate (BVB și Sibex) se ridică la cca 26 milioane lei, fiind mai mică cu 6% față de valoarea de la finele anului 2014 și cu 13% sub valoarea de la sfârșitul trimestrului I 2014. Această evoluție se explică prin faptul că în primul trimestru din acest an au fost vândute mai multe participații importante din portofoliul de acțiuni listate în timp ce achizițiile au fost de mică valoare și au vizat doar participații minoritare la unele companii cotate pe piața principală a BVB (categorii I și II).

Dintre principalele tranzacții de vânzare realizate pe parcursul trimestrului I din 2015 menționăm achiziția unui pachet de acțiuni ale companiei Natura Quattour Energia Holdings (SCPS) în valoare de aprox. 730 mii lei.

La capitolul vânzări menționăm diminuarea participațiilor deținute la SIF Moldova și SIF Muntenia cu aprox. 800 mii lei pentru fiecare deținere.

În privința portofoliului de acțiuni nelistate și alte instrumente financiare asimilate, creșterea se datorează, în principal, participării la majorarea capitalului social al Facos SA, prin conversia unei creanțe în valoare de 3.205 milioane lei.

La finele primului trimestru din 2014 valoarea totală a portofoliului de acțiuni și alte instrumente financiare, deținut de SSIF Broker SA se cifrează la 44.6 milioane lei, fiind mai mare cu 4.4% față de sfârșitul anului 2014 și cu 0.2% peste valoarea înregistrată la finele trimestrului I 2014.



Evolutia portofoliului de active financiare	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Disponibilitati banesti	1,848,858	1,107,615	971,322
Imprumuturi acordate	2,548,021	5,838,455	7,550,056
Market-making & produse structurate	7,480,683	7,184,334	5,825,984
Portofoliul de actiuni	44,589,802	42,696,689	43,157,771
Total	56,467,365	56,827,093	57,505,133

La 31.03.2015, **valoarea portofoliului total de active financiare al SSIF Broker SA este de 56.5 milioane lei**, in scadere cu 1% fata de nivelul inregistrat la finele anului 2014. 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	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Disponibilitati banesti	3.3%	1.9%	1.7%
Imprumuturi acordate	4.5%	10.3%	13.1%
Market-making & produse structurate	13.2%	12.6%	10.1%
Portofoliul de actiuni	79.0%	75.1%	75.1%
Total	100%	100%	100%

In continuare portofoliul de actiuni prezinta cea mai mare pondere in total active financiare detinute de entiate. Scaderea imprumuturilor acordate se datoreaza, in principal, conversiei imprumutului acordat catre Facos SA, in valoare de 3.2 milioane de lei, in capitalul social al societatii, precum si cresterii imprumuturilor acordate pentru tranzactii in marja.

4.2.4. Performante bursiere locale si internationale dupa primele 3 luni din 2015

Pietele financiare au continuat sa fie semnificativ influentate de catre politicile monetare adoptate de catre Bancile Centrale.

Masurile luate de catre Banca Centrala Europeana, privind lansarea programului de achizitii de active, in vederea combaterii procesului deflationist, a adus cresteri spectaculoase pentru pietele de actiuni din Europa Centrala si de Vest. Indicii bursieri europeni au inregistrat aprecieri semnificative precum 22% in cazul Germaniei, 17.8% in cazul Frantei sau 16.2% in cazul Austriei.

O evolutie buna au inregistrat si principalii indici bursieri ai tarilor regasite in zona Asia-Pacific, fiind si aici sustinuti de masuri de stimulare economica ale bancilor centrale.

Asteptarile investitorilor privind normalizarea politicii monetare a Rezervei Federale a SUA si posibila initiere a unui ciclu de crestere a dobanzilor a determinat o stagnare pentru bursele din aceasta regiune. Aprecierea accentuata a dolarului american a sustinut decorelarea evolutiilor bursiere din Europa fata de cele din SUA.

Bursa din Romania, in primele 3 luni, a avut o evolutie mai mult liniara, principalii indici inregistrand evolutii intre -2.1% in cazul indicelui energetic BET-NG, si 2.6% indicele ROTX.



Evolutie indici bursieri

Tara	Indice	(%) ian.15	(%) feb.15	(%) mar.15	(%) YTD*
Romania	BET	-0.7%	1.6%	-1.0%	-0.1%
	BET-FI	-1.6%	4.3%	-2.6%	0.0%
	BET-XT	0.0%	1.8%	-1.4%	0.4%
	BET-NG	-2.8%	1.7%	-1.0%	-2.1%
	ROTX	-1.3%	5.3%	-1.3%	2.6%
Germania	DAX-30	9.1%	6.6%	5.0%	22.0%
Marea Britanie	FTSE-100	2.8%	2.9%	-2.5%	3.2%
Franta	CAC-40	7.8%	7.5%	1.7%	17.8%
Austria	ATX	1.4%	13.9%	0.6%	16.2%
Polonia	WIG-30	1.4%	1.9%	1.4%	4.7%
Cehia	PX	1.0%	7.0%	1.1%	9.2%
Ungaria	BUX	-0.6%	10.2%	8.1%	18.4%
Bulgaria	SOFIX	-4.1%	-2.5%	5.4%	-1.5%
Rusia	RTS	-6.7%	21.6%	-1.8%	11.3%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	-3.7%	5.6%	-2.0%	-0.3%
	S&P 500	-3.1%	5.5%	-1.7%	0.4%
	Nasdaq Comp.	-2.1%	7.1%	-1.3%	3.5%
Japonia	Nikkei-225	1.3%	6.4%	2.2%	10.1%
China	Shanghai Comp.	-0.8%	3.1%	13.2%	15.9%
Hong Kong	Hang Seng	3.8%	1.3%	0.3%	5.5%

*YTD (%) - de la inceputul anului; perioada 1 ianuarie - 31 martie 2015



5. Analiza rezultatelor financiare

Raportările financiare sunt realizate în conformitate cu Standardele Românești de Contabilitate (RAS) și conforme reglementărilor ASF. Rezultatele financiare la 31 martie 2015 nu au fost auditate.

Pozitia financiara

-valori exprimate in lei-	31.03.2015	31.12.2014	Evolutie
Active imobilizate	40,526,662	40,821,643	-0.7%
Imobilizari necorporale	2,666,746	2,722,254	-2.0%
Imobilizari corporale	5,191,715	5,252,932	-1.2%
Imobilizari financiare	32,668,201	32,846,458	-0.5%
Active circulante	47,580,185	45,310,123	5.0%
Stocuri	3,965	0	n/a
Creante	20,226,236	17,127,748	18.1%
Investitii pe termen scurt	14,584,745	15,564,668	-6.3%
Casa si conturi la banci	12,765,239	12,617,707	1.2%
Cheltuieli inregistrate in avans	119,452	73,269	63.0%
Datorii	27,340,112	24,962,839	9.5%
Datorii pe termen scurt	27,295,412	24,904,920	9.6%
Datorii pe termen lung	44,700	57,919	-22.8%
Provizioane	921,011	1,396,084	-34.0%
Venituri inregistrate in avans	0	0	n/a
Capitaluri proprii	59,965,176	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	119,063	-2,785,862	n/a



Contul de profit si pierdere

Denumire indicator (valori in lei)	31.03.2015	31.03.2014	Evolutie (%)
Cifra de afaceri	1,134,455	1,726,688	-34.3%
Alte venituri din exploatare	14,685	2,408	509.9%
Venituri din exploatare - total	1,149,140	1,729,096	-33.5%
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara	115,867	95,187	21.7%
Cheltuieli cu personalul	1,038,170	1,068,222	-2.8%
Ajustarea val. imob. corporale si necorporale	130,564	142,311	-8.3%
Alte cheltuieli de exploatare	1,750,304	5,240,547	-66.6%
Ajustari privind provizioanele	-465,770	-4,002,369	-88.4%
Cheltuieli de exploatare - total	2,569,135	2,543,897	1.0%
Rezultat din exploatare	-1,419,994	-814,802	74.3%
Venituri din interese de participare	0	66	-100.0%
Venituri din dobanzi	104,162	223,636	-53.4%
Alte venituri financiare	3,010,882	1,385,200	117.4%
Venituri financiare - total	3,115,044	1,608,901	93.6%
<i>Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor pe termen scurt</i>	-482,889	-7,508,840	-93.6%
Cheltuieli privind dobanzile	1,859	575	223.1%
Alte cheltuieli financiare	2,057,017	8,284,726	-75.2%
Cheltuieli financiare - total	1,575,987	776,461	103.0%
Rezultat financiar	1,539,058	832,440	84.9%
Venituri totale	4,264,185	3,337,997	27.7%
Cheltuieli totale	4,145,121	3,320,359	24.8%
Rezultat brut	119,063	17,638	575.0%
Impozit pe profit	0	0	n/a
Rezultat net	119,063	17,638	575.0%



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 31.03.2015, capitalul social al societatii se ridica la suma de 84,670,466.75 lei, pe parcursul primelor 3 luni neexistand modificari ale capitalului social.

In cursul trimestrului I al anului curent d-l Rudolf Paul Vizental si-a inaintat demisia din functia de administrator al SSIF Broker SA, Consiliul de Administratie al SSIF Broker SA, propunand alegerea unui nou membru de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor din data de 29/30.04.2015.

La data de 31.03.2015, Consiliul de Administratie al companiei se prezinta astfel:

Presedinte CA – Mihai Buliga

Vicepresedinte CA – Tiberiu Stratan,

Membru CA – Anton Ionescu,

Membru CA – Corneliu Dia.



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.

8. Indicatori economico - financiari

INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	Mod de calcul	Rezultat
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	1.747
Lichiditatea imediata	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	1.747
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu * 100	Nu se calculeaza*
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate * 90	2.519
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0.013
Rata autonomiei financiare totale	Capitaluri proprii / Total active	0.680

* Societatea nu are imprumuturi la 31 martie 2015, motiv pentru care indicatorul privind gradul de indatorare nu se calculeaza.

Presedinte CA,

Mihai Buliga



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.



Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 martie 2015 - Formularul 10

Denumirea elementului	Nr. rd.	lei	lei
		Sold la:	
A	B	01.01.2015	31.03.2015
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
<i>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</i>			
1. Cheltuieli de constituire (ct.201-2801)	01	-	-
2. Cheltuielile de dezvoltare (ct.203-2803-2903)	02	-	-
3. Concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și active similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	03	806,190	2,666,746
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04	-	-
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct.233+234-2933)	05	1,916,064	-
TOTAL (rd.01 la 05)	06	2,722,254	2,666,746
<i>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</i>			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	4,976,662	4,939,454
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	245,849	223,781
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	30,420	25,891
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	-	-
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	5,252,932	5,191,715
<i>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</i>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961)	12	7,024,880	10,229,880
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13	3,717,672	125,945
3. Interese de participare (ct. 263 - 2962)	14	3,102,462	2,911,654
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	1,320,783	1,328,279
5. Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2969)	16	17,261,436	17,722,919
6. Alte creante (ct 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	419,225	349,523
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	32,846,458	32,668,201
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	40,821,643	40,526,662
B. ACTIVE CIRCULANTE			
<i>I. STOCURI</i>			
1. Materiale consumabile (ct 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395)	20	-	-
2. Servicii în curs de executie (ct 332 - 394)	21	-	-
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	-	3,965
TOTAL (rd. 20 la 22)	23	-	3,965

<i>II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)</i>			
1. Creanțe comerciale (ct. 2675* + 2676* + 2678* + 2679* - 2966* - 2968* + 4092 + 411 + 413 + 418 - 491)	24	34,821	129,175
2. Sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	-	-
3. Sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	-	-



Denumirea elementului	Nr. rd.	lei	lei
		Sold la:	
A	B	01.01.2015	31.03.2015
4. Alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	17,092,927	20,097,061
5. Creante reprezentand capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	17,127,748	20,226,236
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30	-	-
3. Alte investiții pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 598 + 5113 + 5114)	31	15,564,668	14,584,745
TOTAL (rd. 30 + 31)	32	15,564,668	14,584,745
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 5311 + 5124 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411+ 5412 + 53)			
	33	12,617,707	12,765,239
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	45,310,123	47,580,185
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	73,269	119,452
D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni (ct. 161 + 1681 - 169)	36	-	-
2. Sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	-	-
3. Avansuri încasate în contul comenzilor (ct. 419)	38	20,764,762	21,791,147
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	915,995	867,613
5. Efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	-	-
6. Sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	-	-
7. Sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 4521 + 4528)	42	-	-
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind 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	3,224,162	4,636,652
TOTAL (rd. 36 la 42)	44	24,904,920	27,295,412
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	20,478,473	20,404,225
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	61,300,116	60,930,887
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. Împrumuturi din emisiunea de obligațiuni (ct. 161 + 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 comenzilor (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 + 4521 + 4528)	53	-	-



Denumirea elementului	Nr. rd.	lei	lei
		Sold la:	
A	B	01.01.2015	31.03.2015
8. Alte datorii, inclusiv datoriile fiscale și datoriile privind 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	57,919	44,700
TOTAL (rd. 47 la 54)	55	57,919	44,700
H. PROVIZIOANE			
1. Provizioane pentru pensii și obligații similare (ct. 1515)	56	-	-
2. Provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	-	-
3. Alte provizioane (ct. 1511 + 1512 + 1513 + 1514 + 1518)	58	1,396,084	921,011
TOTAL (rd. 56 la 58)	59	1,396,084	921,011
I. VENITURI ÎN AVANS (rd 60.1 + 60.2 + 60.3, din care)	60	-	-
1. Subvenții pentru investiții (ct. 475)	60.1	-	-
2. Venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	-	-
3. Fond comercial negativ (ct. 2075)	60.3	-	-
J. CAPITAL ȘI REZERVE			
<i>I. CAPITAL (rd 62 la 63) din care</i>	<i>61</i>	84,670,467	84,670,467
- Capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	-	-
- Capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	84,670,467	84,670,467
<i>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</i>	<i>64</i>	5,355	5,355
<i>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</i>			
<i>Sold C</i>	65	1,255,678	1,255,678
<i>Sold D</i>	66		
<i>IV. REZERVE (rd 68 + 69 + 70 + 71 + 72 + 73)</i>		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 dobandite cu titlu gratuit (ct. 1065)	70	-	-
4. Rezerve din reevaluarea la valoarea justa (ct 1066)	71	-	-
5. Rezerve reprezentand surplus realizat din rezerve de reevaluare	72	437,841	437,841
6. Alte rezerve (ct. 1068)	73	-	-
Acțiuni proprii (ct. 109)	74	225,678	225,678
Câștiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 141)	75	-	-
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct. 149)	76	649	649
<i>V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)</i>			
<i>SOLC C</i>	<i>77</i>		
<i>SOLD D</i>	<i>78</i>	28,098,915	30,884,776
<i>VI. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</i>			
<i>SOLD C</i>	<i>79</i>	-	119,063



Denumirea elementului	Nr. rd.	lei	lei
		Sold la:	
A	B	01.01.2015	31.03.2015
SOLD D	80	2,785,862	-
Repartizarea profitului (ct. 129)	81	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd. 61 + 64+ 65 - 66 + 67 - 74 + 75 - 76 + 77 - 78 + 79 - 80 - 81)	82	59,846,113	59,965,176



Contul de profit si pierdere - Formularul 20

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		31.03.2014	31.03.2015
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03)	01	1,726,688	1,134,455
a) Venituri din activitatea curentă (ct 704 + 705 +706+ 708)	02	1,726,688	1,134,455
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	03	-	-
2. Variatia stocurilor (ct 711)			
Sold C	04	-	-
Sold D	05	-	-
3. Veniturile productiei imobilizate (ct.721+ 722)	06	-	-
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	07	2,408	14,685
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+ 04 - 05 + 06 + 07)	08	1,729,096	1,149,140
5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli externe (rd 10 la 12)	09	95,187	115,867
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct 602 -7412)	10	35,566	45,881
b) Alte cheltuieli materiale (ct.603+604)	11	19,106	17,996
c) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct.605-7413)	12	40,514	51,990
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 +15), din care:	13	1,068,222	1,038,170
a) Salarii (ct.641+642+644-7414)	14	813,638	830,226
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	15	254,584	207,944
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	142,311	130,564
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	17	142,311	130,564
a.2) Venituri (ct.7813 + 7815)	18	-	-
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20- 21)	19	-	-
b.1) Cheltuieli (ct.654+6814)	20	-	-
b.2) Venituri (ct.754+7814)	21	-	-
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	5,240,547	1,750,304
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	1,189,483	1,213,266
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	24	50,478	33,631
c) Cheltuieli cu despachubiri, donatii si activele cedate (ct. 658)	25	4,000,586	503,407
d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	(4,002,369)	(465,770)
d.1) Cheltuieli (ct.6812)	27	-	12,072
d.2) Venituri (ct.7812)	28	4,002,369	477,842
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 +16 +19 + 22 +26)	29	2,543,897	2,569,135
REZULTATUL DIN EXPLOATARE:			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	-	-
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	814,801	1,419,994



Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		31.03.2014	31.03.2015
A	B	1	2
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	66	-
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	33	-	-
10. Venituri din alte investiții financiare și împrumuturi care fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612)	34	-	-
- din care, veniturile obținute din acțiuni deținute de la entitățile afiliate	35	-	-
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	223,636	104,162
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	37	24,368	13,273
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	1,385,200	3,010,882
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	1,608,901	3,115,044
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40	(7,508,840)	(482,889)
- Cheltuieli (ct. 686)	41	-	-
- Venituri (ct. 786)	42	7,508,840	482,889
13. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666* - 7418)	43	575	1,859
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	44	-	-
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	8,284,726	2,057,017
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	776,461	1,575,987
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	832,440	1,539,058
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	-	-
14. REZULTATUL CURENT:			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	17,639	119,063
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	-	-
15. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	-	-
16. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	-	-
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:			
- Profit (rd. 51 - 52)	53	-	-
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	-	-
VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)	55	3,337,997	4,264,185
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	3,320,358	4,145,121
REZULTATUL BRUT:			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	17,639	119,063
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58	-	-
18. Impozitul pe profit (ct. 691)	59	-	-
19. Alte cheltuieli cu impozitele care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	60	-	-
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57 - 59 - 60)	61	17,639	119,063
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	-	-



Date informative - Formularul 30

I Date privind rezultatul înregistrat	Nr.rd.	Nr.unitati	Sume	
A	B	1	2	
Unități care au înregistrat profit	01	1	119,063	
Unități care au înregistrat pierdere	02	-	-	
Unități care nu au înregistrat nici profit nici pierdere	03	-	-	
II Date privind platile restante	Nr.rd.	Total, din care:	Pentru activitatea curenta	Pentru activitatea de investitii
A	B	1=2+3	2	3
Plati restante – total (rd.05 + 09 + 15 la 19 + 23)	04	-	-	-
Furnizori restanți – total (rd. 06 la 08)	05	-	-	-
peste 30 de zile	06	-	-	-
peste 90 de zile	07	-	-	-
peste 1 an	08	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale – total(rd.10 la 14)	09	-	-	-
Contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	10	-	-	-
Contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	11	-	-	-
Contribuția pentru pensia suplimentară	12	-	-	-
Contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	13	-	-	-
Alte datorii sociale	14	-	-	-
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	15	-	-	-
Obligatii restante fata de alti creditorii	16	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	17	-	-	-
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	18	-	-	-
Credite bancare nerambursate la scadenta – total (rd. 20 la 22)	19	-	-	-
restante dupa 30 de zile	20	-	-	-
restante dupa 90 de zile	21	-	-	-
restante dupa 1 an	22	-	-	-
Dobanzi restante	23	-	-	-

III. Numar mediu de salariați	Nr.rd.	31.03.2014	31.03.2015
Numar mediu de salariați	24	65	61
Numar efectiv de salariați existenti la sfarsitul ex.financiar	25	65	61

IV. Plati de dobanzi, dividende si redevente	Nr.rd.	Sume (lei)
A	B	1
Venituri brute din dobânzi platite catre persoanele fizice nerezidente, din care	26	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	27	-
Venituri brute din dobânzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28	-



- impozitul datorat la bugetul de stat	29	-
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice asociate*) nerezidente, din care:	30	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	31	-
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	32	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	33	-
Venituri brute din dividende platite catre persoane nerezidente, din care	34	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	35	-
Venituri brute din dividende platite catre persoanele juridice nerezidente potrivit prevederilor art. 177 lit h) in Legea 571/2003 privind Codul Fiscal, cu modificarile si completarile ulterioare, din care	36	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	37	-
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice asociate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	38	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	39	-
Venituri brute din redevente platite catre persoanele juridice nerezidente, din care:	40	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	41	-
Redevente platite in cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite in concesiune, din care	42	-
- redevente pentru bunurile din domeniul public platite la bugetul de stat	43	-
Redeventa miniera plătită la bugetul de stat	44	-
Redeventa petroliera platita la bugetul de stat	45	-
Chirii platite in cursul exercitiului financiar pentru terenuri	46	-
Venituri brute din servicii platite catre persoane nerezidente, din care:	47	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	48	-
Venituri brute din servicii platite catre persoane nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	49	-
- impozitul datorat la bugetul de stat	50	-
Subvenții încasate în cursul perioada de raportare, din care:	51	-
- subvenții încasate în perioadei de raportare aferente activelor	52	-
- subvenții aferente veniturilor, din care:	53	-
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă **)	54	-
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	55	-
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	56	-
- creanțe restante de la entități din sectorul privat	57	-

V. Tichete de masa	Nr.rd.	Sume (lei)
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masa acordate salariatilor	58	26,844

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)	Nr.rd.	31.03.2014	31.03.2015
--	---------------	-------------------	-------------------



A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare - dezvoltare, din care:	59	-	-
- din fonduri publice	60	-	-
- din fonduri private	61	-	-

VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr.rd.	31.03.2014	31.03.2015
Cheltuieli de inovare – total (rd. 63 la 65)	62	-	-
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	63	-	-
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	64	-	-
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	65	-	-

VIII. Alte informații	Nr.rd.	31.03.2014	31.03.2015
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 234)	66	1,395,234	-
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 232)	67	-	2,589
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 69+ 79), din care	68	49,737,729	53,229,253
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 70 la 77), din care:	69	43,814,267	52,879,730
- acțiuni cotate emise de rezidenți	70	21,902,868	24,797,530
- acțiuni necotate emise de rezidenți	71	18,074,665	21,878,449
- părți sociale emise de rezidenți	72	-	-
- obligațiuni emise de rezidenți	73	-	-
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv emise de rezidenți	74	-	-
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	75	3,836,734	6,203,750
- actiuni si parti sociale emise de nerezidenți	76	-	-
- obligatiuni emise de nerezidenți	77	-	-
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 79+80), din care:	78	5,923,462	349,523
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	79	5,923,462	349,523
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	80	-	-
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	81	44,027	133,140
- 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)	82	-	-
Creanțe comerciale neîncasate la termenul stabilit (din ct. 4092 + din ct. 411 + din ct. 413)	83	-	-
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	84	-	-
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482) , (rd.86 la 90)	85	28,743	5
- creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4382)	86	25,753	-
- creante fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+4424+4428+444+446)	87	-	-
- subventii de incasat(ct.445)	88	2,985	-
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	89	-	-
- alte creante in legatura cu bugetul statului(ct.4482)	90	5	5
Creantele entitatii in relatii cu entitatile afiliate(ct.451)	91	-	-



Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului neîncasate la termenul stabilit (din ct. 431 + din ct. 437 + din ct. 4382 + din ct. 441 + din ct.4424 + din ct. 4428 + din ct. 444 + din ct. 445 + din ct. 446 + din ct. 447 + din ct. 4482	92	-	-
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473), din care:	93	17,145,842	23,187,401
- decontari privind interesele de participare ,decontari cu actionari/asociatii privind capitalul ,decontari din operatii in participatie (ct.453+456+4582)	94	-	-
- alte creante în legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice altele decat creantele in legatura cu institutiile publice(institutiile statului) (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct.473)	95	17,145,842	23,167,288
- sumele preluate din contul 542, reprezentând avansurile de trezorerie acordate potrivit legii și nedecontate până la data bilanțului (din ct. 461)	96	-	20,113
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	97	-	-
- de la nerezidenti	98	-	-
Valoarea împrumuturilor acordate altor entitati	99	5,504,218	1,454,225
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + + 503 + 505 + 506 + din ct.508), (rd. 101 la 109)	100	29,022,891	18,802,718
- acțiuni cotate emise de rezidenti	101	15,768,626	10,701,356
- acțiuni necotate emise de rezidenti	102	-	-
- părți sociale emise de rezidenti	103	-	-
- obligațiuni emise de rezidenti	104	-	-
- acțiuni emise de organisme de plasament colectiv rezidente	105	12,551,817	7,533,901
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	106	-	-
- actiuni emise de nerezidenti	107	702,448	567,461
- obligatiuni emise de nerezidenti	108	-	-
- depozite bancare pe termen scurt	109	-	-
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	110	-	-
Casa în lei și în valută (rd. 112+113), din care:	111	2,360	4,677
- în lei (ct. 5311)	112	2,360	4,677
- în valută (ct. 5314)	113	-	-
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 115+117)	114	12,419,461	12,740,449
- în lei (ct. 5121), din care:	115	12,012,489	12,221,092
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	116	-	-
- în valută (ct. 5124), din care:	117	390,820	529,708
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	118	-	-
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd. 119+ 121)	119	16,152	(10,351)
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	120	16,152	-
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	121	-	(10,351)
Datorii (rd. 123 +126 +129 + 132 +135 + 138 +141 +144 +147 + 150 + 153 + 154 + 158 + 160 + 161 + 166 + 167 + 168 + 174), din care:	122	20,506,156	27,335,081
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni , în sume brute (ct. 161),(rd. 124 + 125), din care:	123	-	-
- în lei	124	-	-
- în valută	125	-	-
Dobanzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligatiuni în sume brute (ct.1681), (rd 127 + 128)	126	-	-
- în lei	127	-	-



- în valută	128	-	-
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 130+131), din care:	129	-	-
- în lei	130	-	-
- în valută	131	-	-
Dobanzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt(din ct. 5198), (rd. 133 +134), din care:	132	-	-
- în lei	133	-	-
- în valută	134	-	-
Credite bancare externe pe termen scurt (ct.5193+5194+5195), (rd 136 +137), din care:	135	-	-
- în lei	136	-	-
- în valută	137	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct.5198), (rd. 139 +140), din care:	138	-	-
- în lei	139	-	-
- în valută	140	-	-
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd.142+143)	141	-	-
- în lei	142	-	-
- în valută	143	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct.1682) (rd. 145 +146), din care:	144	-	-
- în lei	145	-	-
- în valută	146	-	-
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625) (rd. 148 +149), din care:	147	-	-
- în lei	148	-	-
- în valută	149	-	-
Dobanzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct.1682), (rd. 151 + 152), din care:	150	-	-
- în lei	151	-	-
- în valută	152	-	-
Credite de la trezoreria statului si dobanda aferenta (ct. 1626 + din ct. 1682)	153	-	-
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687) (rd. 155 + 156), din care:	154	16,472	96,115
- în lei si exprimate în lei, a caror decontare se face în functie de cursul unei valute	155	16,472	96,115
- în valută	156	-	-
Valoarea concesiunilor primite (din ct. 167)	157	-	-
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	158	17,948,833	22,658,760
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienti externi si alte conturi asimilate în sume brute (din ct.401+din ct.403 +din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct.419)	159	-	37,739
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	160	134,932	136,644
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481) (rd. 162 la 165)	161	245,993	197,581
- datorii în legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	162	137,979	120,641
- datorii fiscale în legatura cu bugetul statului(ct.441+4423+4428+444+446)	163	67,189	53,756
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	164	40,559	23,184



- alte datorii in legatura cu bugetul statului (ct.4481)	165	266	-
Datoriile entitatii in relatiile cu entitatile afiliate (ct.451)	166	-	-
Sume datorate actionarilor / asociatilor (ct.455)	167	-	-
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 478 + 269 + 509), din care:	168	2,159,926	4,245,982
- decontari privind interesele de participare , decontari cu actionarii /asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct.452+456+457+4581)	169	1,273,129	1,267,046
- Alte datorii in legatura cu persoanele fizice si persoanele juridice altele decat datoriile in legatura cu institutiile publice (institutiile statului) 1) (din ct.462+din ct.472+din ct.473)	170	886,797	2,978,936
- subventii nereluate la venituri (din ct. 472)	171	-	-
- varsaminte de efectuat pentru imobilizari financiare si investitii pe termen scurt (ct.269+509)	172	-	-
- venituri în avans aferente activelor primite prin transfer de la clienți (ct. 478)	173	-	-
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	174	-	-
Valoarea împrumuturilor primite de la terti	175	-	-
Capital subscris vărsat (ct. 1012), (rd. 177 la 180), din care:	176	84,670,467	84,670,467
- acțiuni cotate	177	84,670,467	84,670,467
- acțiuni necotate	178	-	-
- părți sociale	179	-	-
- capital subscris varsat de nerezidenti (din ct. 1012)	180	-	-
Brevete si licente (din ct.205)	181	-	-

IX. Capital subscris vărsat (ct. 1012), (rd. 182 + 185 la 191)	181	84,670,467	84,670,467
- deținut de instituții publice, din care	182	-	-
- deținut de instituții publice de subordonare centrală	183	-	-
- deținut de instituții publice de subordonare locală	184	-	-
- deținut de societăți comerciale cu capital stat, din care:	185	-	-
- cu capital integral de stat	186	-	-
- cu capital majoritar de stat	187	-	-
- cu capital minoritar de stat	188	-	-
- deținut de societăți comerciale cu capital privat	189	-	41,141,630
- deținut de persoane fizice	190	-	43,528,837
- deținut de alte entități	191	-	-

X. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii		31.03.2014	31.03.2015
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	192	270,490	179,421

XI. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	193		
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în administrare	194	-	-
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate în concesiune	195	-	-
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului închiriate	196	-	-

XII. Dividende/varsaminte cuvenite bugetului de stat sau local, de repartizat din profitul exercitiului financiare de raportare catre entitatile cu capital majoritar de stat, din care:	197	-	-
- către instituții publice centrale	198	-	-



- către instituții publice locale	199	-	-
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora	200	-	-

XIII. Dividende/varsaminte cuvenite bugetului de stat sau local, virate în perioada de raportare din profitul entităților cu capital majoritar de stat, din care:	201	-	-
- dividende/varsaminte din profitul exercitiului financiar al anului precedent, din care virate:	202		
- către instituții publice centrale	203	-	-
- către instituții publice locale	204	-	-
- către alți acționari la care statul/unitățile administrativ teritoriale/instituțiile publice dețin direct/indirect acțiuni sau participații indiferent de ponderea acestora	205	-	-

XIV. Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice		31.03.2014	31.03.2015
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominală), din care:	206	-	-
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	207	-	-
Creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achiziție), din care:	208	-	-
- creanțe preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	209	-	-

Administrator,

Intocmit,

Numele și prenumele: Buliga Mihai

Numele și prenumele: Muraru Coralia

Semnatura

Calitatea: Director Financiar

Stampila

Semnatura