



SSIFBROKER

intermediem succesului

SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE RAS

la data de 31 decembrie 2014

Cluj-Napoca, 30 martie, 2015



SSIF Broker SA
Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Cuprins

Situatii financiare individuale la 31 decembrie 2014	Pagina
Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2014	3
Contul de profit si pierdere la data de 31 decembrie 2014	7
Date informative la 31 decembrie 2014	10
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	18
Situatia fluxurilor de numerar	19
Note explicative la situatiile financiare individuale	21

SSIF Broker SA
Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2014

Denumirea elementului	Nr. rd.	lei	
		Sold la:	
A	B	31.12.2013	31.12.2014
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	788,944	806,190
4. Fond comercial (ct.2071-2807-2907)	04	-	-
5. Avansuri si imobilizari necorporale in curs de executie (ct.233+234-2933)	05	1,390,357	1,916,064
TOTAL (rd.01 la 05)	06	2,179,301	2,722,254
<i>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</i>			
1. Terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	07	5,370,167	4,976,662
2. Instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	08	146,154	245,849
3. Alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	09	56,110	30,420
4. Avansuri și imobilizări corporale în curs de execuție (ct. 231 + 232 - 2931)	10	23,050	-
TOTAL (rd. 07 la 10)	11	5,595,481	5,252,932
<i>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</i>			
1. Acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261 - 2961)	12	8,753,882	7,024,880
2. Împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2964)	13	2,651,393	3,717,672
3. Interese de participare (ct. 263 - 2962)	14	2,939,519	3,102,462
4. Împrumuturi acordate entităților de care compania este legată în virtutea intereselor de participare (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	1,807,853	1,320,783
5. Titluri si alte instrumente financiare detinute ca imobilizari (ct 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2969)	16	15,670,665	17,261,436
6. Alte creante (ct 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	409,856	419,225
TOTAL (rd. 12 la 17)	18	32,233,168	32,846,458
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	40,007,950	40,821,643
B. ACTIVE CIRCULANTE			
<i>I. STOCURI</i>			
1. Materiale consumabile (ct 302 + 303 +/- 308 + 351 - 392 - 395)	20	-	-
2. Servicii in curs de executie (ct 332 - 394)	21	-	-
3. Avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	-	-
TOTAL (rd. 20 la 22)	23	-	-

SSIF Broker SA
Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Denumirea elementului	Nr. rd.	lei	lei
		Sold la:	
A	B	31.12.2013	31.12.2014
<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	17,891	34,821
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	-	-
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	17,092,927
5. Creante reprezentand capital subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL (rd. 24 la 28)	29	14,179,986	17,127,748
<i>III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</i>			
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	23,545,758	15,564,668
TOTAL (rd. 30 + 31)	32	23,545,758	15,564,668
<i>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 5311 + 5124 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411+ 5412 + 53)</i>			
	33	16,506,723	12,617,707
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)	34	54,232,467	45,310,123
<i>C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)</i>	35	113,887	73,269
<u>D. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</u>			
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	23,126,448	20,764,762
4. Datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	573,947	915,995
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	2,227,991	3,224,162
TOTAL (rd. 36 la 42)	44	25,928,386	24,904,920
<u>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE/DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)</u>	45	28,417,968	20,478,473

SSIF Broker SA
Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Denumirea elementului	Nr. rd.	lei	
		Sold la:	
A	B	31.12.2013	31.12.2014
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)	46	68,425,918	61,300,116
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	-	-
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
TOTAL (rd. 47 la 54)	55	-	57,919
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	5,712,266	1,396,084
TOTAL (rd. 56 la 58)	59	5,712,266	1,396,084
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		
IV. REZERVE (rd 68 + 69 + 70 + 71 + 72 + 73)		5,025,716	5,025,716

SSIF Broker SA
Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Denumirea elementului	Nr. rd.	lei	
		Sold la:	
A	B	31.12.2013	31.12.2014
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 imobilizarilor 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	144,000	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>			
SOLC C	77		
SOLD D	78	26,720,286	28,098,915
<i>VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</i>			
SOLD C	79		
SOLD D	80	1,378,628	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	62,713,652	59,846,113

Administrator,

Numele si prenumele: Buliga Mihai

Semnatura

Stampila

Intocmit,

Numele si prenumele: Muraru Coralia

Calitatea: Director Financiar

Semnatura

SSIF Broker SA
Contul de profit si pierdere la data de 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Contul de profit si pierdere la data de 31 decembrie 2014

Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		31.12.2013	31.12.2014
A	B	1	2
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02+03)	01	5,446,868	7,707,565
a) Venituri din activitatea curenta (ct 704 + 705 +706+ 708)	02	5,446,868	7,707,565
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct.7411)	03	-	-
2. Variația stocurilor (ct 711)			
Sold C	04	-	-
Sold D	05	-	-
3. Veniturile producției imobiliare (ct.721+ 722)	06	-	-
4. Alte venituri din exploatare (ct.758+7417+7815)	07	23,709	269,431
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+ 04 - 05 + 06 + 07)	08	5,470,577	7,976,996
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd 10 la 12)	09	312,527	318,484
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct 602 -7412)	10	133,298	133,588
b) Alte cheltuieli materiale (ct.603+604)	11	58,206	59,465
c) Alte cheltuieli externe (cu energie și apă) (ct.605-7413)	12	121,023	125,431
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 +15), din care:	13	4,405,736	4,714,197
a) Salarii (ct.641+642+644-7414)	14	3,281,555	3,623,497
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct.645-7415)	15	1,124,181	1,090,700
7.a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	539,827	508,420
a.1) Cheltuieli (ct.6811+6813)	17	539,827	508,420
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	9,505,493	12,460,979
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624+625+626+627+628-7416)	23	5,060,024	6,125,523
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct.635)	24	169,055	149,139
c) Cheltuieli cu despagubiri, donatii și activele cedate (ct. 658)	25	4,276,414	6,186,317
d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	(1,940,682)	(5,156,553)
d.1) Cheltuieli (ct.6812)	27	2,343,976	664,605

SSIF Broker SA
Contul de profit si pierdere la data de 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		31.12.2013	31.12.2014
A	B	1	2
d.2) Venituri (ct.7812)	28	4,284,658	5,821,158
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 +16 +19 + 22 +26)	29	12,822,901	12,845,527
<i>REZULTATUL DIN EXPLOATARE:</i>			
- Profit (rd. 08 - 29)	30		
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	7,352,324	4,868,531
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	-	-
- 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	2,837,869	640,869
- din care, veniturile obținute din acțiuni deținute de la entitățile afiliate	35	-	-
11. Venituri din dobânzi (ct.766)	36	1,022,066	873,064
- din care, veniturile obținute de la entitățile afiliate	37	62,497	96,279
12. Alte venituri financiare (ct.7616 + 7617 + 762+ 763 + 764+765+767+768)	38	18,602,795	7,401,553
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)	39	22,462,730	8,915,486
12. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40	(8,444,628)	(8,832,945)
- Cheltuieli (ct.686)	41	4,396,411	1,478,433
- Venituri (ct.786)	42	12,841,039	10,311,377
13. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct.666*-7418)	43	425,330	3,910
- din care, cheltuielile în relația cu entitățile afiliate	44	-	-
b) Alte cheltuieli financiare (ct.663+664+665+667+668)	45	24,508,333	15,661,851
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)	46	16,489,035	6,832,816
REZULTATUL FINANCIAR:			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	5,973,695	2,082,669
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48		
<i>14. REZULTATUL CURENT:</i>			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49		
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	1,378,628	2,785,862
15. Venituri extraordinare (ct.771)	51	-	-
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	52	-	-

SSIF Broker SA
Contul de profit si pierdere la data de 31 decembrie 2014
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Denumirea indicatorilor	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		31.12.2013	31.12.2014
A	B	1	2
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR:			
- Profit (rd. 51 - 52)	53		-
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54		-
VENITURI TOTALE (rd. 08 +39 +51)	55	27,933,308	16,892,482
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)	56	29,311,936	19,678,343
REZULTATUL BRUT:			
- Profit (rd. 55 - 56)	57		
- Pierdere (rd. 56 - 55)	58	1,378,628	2,785,862
18. Impozitul pe profit (ct.691)			
	59	-	-
19. Alte cheltuieli cu impozitele care nu apar in elementele de mai sus (ct.698)			
	60	-	-
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:			
- Profit (rd. 57 - 59 - 60)	61		
- Pierdere (rd. 58 + 59 +60) sau (rd. 59 +60 -57)	62	1,378,628	2,785,862

Administrator,

Numele si prenumele: Buliga Mihai

Semnatura

Stampila

Intocmit,

Numele si prenumele: Muraru Coralia

Calitatea: Director Financiar

Semnatura

SSIF Broker SA
Date informative la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



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	-
Redevențe 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	-
Redevență minieră 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	9,886
- subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă **)	54	9,886

SSIF Broker SA
Date informative la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



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	121,129

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare - dezvoltare **)	Nr.rd.	31.12.2013	31.12.2014
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.	31.12.2013	31.12.2014
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.	31.12.2013	31.12.2014
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale (ct. 234)	66	1,390,357	1,916,064
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale (ct. 232)	67	23,050	-
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 69+ 79), din care	68	55,134,524	49,970,616
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 70 la 77), din care:	69	54,724,668	49,551,391
- acțiuni cotate emise de rezidenți	70	33,313,269	25,124,442
- acțiuni necotate emise de rezidenți	71	18,074,665	18,574,666
- 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	3,336,734	5,852,283
- actiuni si parti sociale emise de nerezidenti	76	-	-
- obligatiuni emise de nerezidenti	77	-	-
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 79+80), din care:	78	409,856	419,225
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a caror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	79	409,856	419,225
- 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	17,891	34,821

SSIF Broker SA
Date informative la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



- 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	6,814	-
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	6,783	5
- creante in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4382)	86	5,133	-
- creante fiscale in legatura cu bugetul statului (ct.441+4424+4428+444+446)	87	-	-
- subventii de incasat(ct.445)	88	1,645	-
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	89	-	-
- alte creante in legatura cu bugetul statului(ct.4482)	90	5	5
Creantele entitatii in relatiile 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	17,942,190	20,112,699
- decontari privind interesele de participare ,decontari cu actionari/asociatii privind capitalul ,decontari din operatii in participatie (ct.453+456+4582)	94	-	-
- alte creante in 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	17,942,190	20,112,699
- sumele preluate din contul 542, reprezentând avansurile de trezorerie acordate potrivit legii și nedecontate până la data bilanțului (din ct. 461)	96	-	-
Dobânzi de încasat (ct. 5187) , din care:	97	-	-
- de la nerezidenti	98	-	-
K9Valoarea împrumuturilor acordate altor entitati	99	4,459,246	5,038,455
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + + 503 + 505 + 506 + din ct.508), (rd. 101 la 109)	100	31,134,706	20,118,194
- acțiuni cotate emise de rezidenti	101	17,513,955	10,145,506
- 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	12,883,706	9,263,928
- unitati de fond emise de organisme de plasament colectiv	106	-	-
- actiuni emise de nerezidenti	107	737,045	708,760
- 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	3,594	1,837
- în lei (ct. 5311)	112	3,594	1,837

SSIF Broker SA
Date informative la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



- în valută (ct. 5314)	113	-	-
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 115+117)	114	16,503,129	13,293,525
- în lei (ct. 5121), din care:	115	16,143,252	13,240,536
- conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	116	-	-
- în valută (ct. 5124), din care:	117	359,877	52,990
- conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	118	-	-
Alte conturi curente la bănci și acreditive, (rd. 119+ 121)	119	-	(677,655)
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	120	-	-
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	121	-	(677,655)
Datorii (rd. 123 +126 +129 + 132 +135 + 138 +141 +144 +147 + 150 + 153 + 154 + 158 + 160 + 161 + 166 + 167 + 168 + 174), din care:	122	25,928,386	24,962,839
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 obligațiuni 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	-	-

SSIF Broker SA
Date informative la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



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	30,708	108,461
- în lei si exprimate in lei, a caror decontare se face in functie de cursul unei valute	155	30,708	108,461
- 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	23,700,396	21,680,758
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienti externi si alte conturi asimilate in sume brute (din ct.401+din ct.403 +din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct.419)	159	41,207	36,625
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	160	161,244	137,630
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	178,505	184,114
- datorii in legatura cu bugetul asigurarilor sociale (ct.431+437+4381)	162	126,294	107,864
- datorii fiscale in legatura cu bugetul statului(ct.441+4423+4428+444+446)	163	51,945	44,354
- fonduri speciale - taxe si varsaminte asimilate (ct.447)	164	-	31,896
- 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	1,857,533	2,851,876
- decontari privind interesele de participare , decontari cu actionarii /asociatii privind capitalul, decontari din operatii in participatie (ct.452+456+457+4581)	169	1,274,785	1,268,433
- 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	582,748	1,583,443
- 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	-	-

SSIF Broker SA
Date informative la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



- 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	38,245,437	41,646,277
- deținut de persoane fizice	190	46,425,030	43,024,190
- deținut de alte entități	191	-	-

X. Informatii privind cheltuielile cu colaboratorii		31.12.2013	31.12.2014
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	192	992,567	1,075,835

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 convenite 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	-	-
- catre alti actionari la care statul/unitatile administrativ teritoriale/institutiile publice detin direct/indirect actiuni sau participatii indiferent de ponderea acestora	200	-	-

XIII. Dividende/varsaminte convenite bugetului de stat sau local, virate in perioada de raportare din profitul entiatilor cu capital majoritat 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	-	-
- catre alti actionari la care statul/unitatile administrativ teritoriale/institutiile publice detin direct/indirect actiuni sau participatii indiferent de ponderea acestora	205	-	-

XIV. Creante preluate prin cesionare de la persoane juridice		31.12.2013	31.12.2014
---	--	-------------------	-------------------

SSIF Broker SA
Date informative la 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Creante preluate prin cesionare de la persoane juridice (la valoarea nominala), din care:	206	-	-
- creante preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	207	-	-
Creante preluate prin cesionare de la persoane juridice (la cost de achizitie), din care:	208	-	-
- creante preluate prin cesionare de la persoane juridice afiliate	209	-	-

Administrator,

Numele si prenumele: Buliga Mihai

Semnatura

Stampila

Intocmit,

Numele si prenumele: Muraru Coralia

Calitatea: Director Financiar

Semnatura

SSIF Broker SA
Situatia modificarilor capitalurilor proprii la data de 31 decembrie 2014
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)

Situatia modificarilor capitalurilor proprii la data de 31 decembrie 2014

Denumirea elementului	Sold la inceputul exercitiului financiar	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul exercitiului financiar
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
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 reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare	437,841	-	-	-	-	437,841
Actiuni proprii	144,000	81,678	-	-	-	225,678
Pierderi legate de instrumente financiare proprii	649	-	-	-	-	649
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita						
Sold debitor	15,155,174	1,378,628	1,378,628	-	-	16,533,802
Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile						
Sold debitor	11,565,113	-	-	-	-	11,565,113
Profitul sau pierderea exercitiului financiar		-	-	-	-	-
Sold debitor	1,378,628	2,785,862	-	1,378,628	1,378,628	2,785,862
Total capitaluri proprii	62,713,652	(4,246,168)	(1,378,628)	(1,378,628)	(1,378,628)	59,846,113

Administrator,

Intocmit,

Numele si prenumele: Buliga Mihai

Numele si prenumele: Muraru Coralia

Semnatura

Calitatea: Director Financiar

Stampila

Semnatura

SSIF Broker SA
Situatia fluxurilor de numerar
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



<u>Denumire element</u>	31 decembrie 2013 RON	31 decembrie 2014 RON
Pierdere bruta	(1,378,628)	(2,785,862)
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor corporale	539,827	508,420
Ajustarea valorii imobilizărilor financiare	(1,517,378)	(5,197,990)
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	(6,836,778)	(3,035,422)
Ajustarea valorii activelor circulante	(152,948)	(840,371)
Cheltuieli cu provizioanele	(1,940,682)	(4,316,182)
Cheltuieli cu dobânzile	425,330	3,910
Venituri din dobânzi	(1,022,066)	(873,064)
Venituri din rascumparare actiuni proprii	-	(81,677)
Castiguri relative aferente certificatelor turbo	-	22,965
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	(1,273)	(20,799)
<u>Venituri din diferente de curs valutar, aferente pozițiilor deschise pe pietele externe</u>	<u>(26,456)</u>	<u>(225,217)</u>
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(11,911,053)	(16,841,288)
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de creante	(3,355,810)	(4,475,953)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de investiții financiare pe termen scurt	9,103,081	11,029,176
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	12,572,320	(910,369)
<u>Flux net de numerar generat/(utilizat) de activitățile operaționale</u>	<u>6,408,538</u>	<u>(11,198,433)</u>
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Incasari din dobanzi	1,022,066	837,936
Plati de dobanzi	(425,330)	(3,910)
<u>Flux de numerar net generat/(utilizat) de activități de exploatare</u>	<u>7,005,274</u>	<u>(10,364,407)</u>
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
Plata în numerar pentru achiziționarea de imobilizări corporale	(95,425)	(209,664)
Plata în numerar pentru achiziționarea de imobilizări necorporale	(1,283,562)	(738,801)
Plata/incasarea în numerar pentru achiziționarea de imobilizări financiare	(483,333)	6,163,909
Încasări în numerar din vânzarea de imobilizări corporale	-	260,440
Plata în numerar pentru achiziționarea prin leasinguri	(55,038)	(48,719)
<u>Flux de numerar net (utilizat)/generat pentru activități de investiții</u>	<u>(1,917,358)</u>	<u>5,427,165</u>
Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Plati privind reducerea capitalului social	(29,764)	(6,459)
Imprumuturi acordate	(8,384,856)	(4,304,917)
Incasari din imprumuturi acordate	3,466,035	4,004,217
Platai/Incasari din vanzari de certificate turbo	(1,639,149)	1,355,386
<u>Flux de numerar net (utilizat)/generat de activități de finanțare</u>	<u>(6,587,734)</u>	<u>1,048,227</u>
<u>Fluxuri de numerar – total</u>	<u>(1,499,818)</u>	<u>(3,889,015)</u>

SSIF Broker SA
Situatia fluxurilor de numerar
(toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



<u>Denumire element</u>	31 decembrie 2013 <u>RON</u>	31 decembrie 2014 <u>RON</u>
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	18,006,540	16,506,723
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	(1,499,817)	(3,889,016)
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	16,506,723	12,617,707

Administrator,

Intocmit,

Numele si prenumele: Buliga Mihai

Numele si prenumele: Muraru Coralia

Semnatura

Calitatea: Director Financiar

Stampila

Semnatura



1. Active imobilizate

a) Imobilizări necorporale

	Sold la 01.01.2014	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2014
Valoare brută				
Concesiuni, brevete, licențe, alte imobilizări necorporale	1,149,099	213,093	-	1,362,192
Fond comercial(absorție Investco)	2,748,760	-	-	2,748,760
Avansuri și imobilizări necorporale în curs	1,390,357	525,707	-	1,916,064
Total	5,288,215	737,799	-	6,027,015
Amortizare cumulată				
Concesiuni, brevete, licențe	360,154	195,848	-	556,002
Fond comercial(absorție Investco)	2,748,760	-	-	2,748,760
Total	3,108,914	195,848	-	3,304,762
Valoare netă contabilă	2,179,301			2,722,254

Duratele de viață utilizate la calculul amortizării imobilizărilor necorporale sunt în medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizată este cea liniară. Imobilizarile necorporale se refera in principal la programe informatice, licențe soft, alte imobilizări necorporale, fond comercial, iar înregistrarea în contabilitate se face la cost istoric.

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	Transferuri	Reduceri	Sold la 31.12.2014
Valoare brută					
Terenuri	419,564	-	-	-	419,564
Construcții	5,180,632	2,127	-	254,120	4,928,639
Instalații tehnice și mașini	1,207,059	207,368	23,050	58,470	1,379,007
Alte instalații, utilaje și mobilier	238,262	-	-	1,980	236,282
Avansuri și imobilizări corporale în curs	23,050	-	(23,050)	-	-
Total	7,068,567	209,495	-	314,570	6,963,492
Amortizare cumulată și deprecieri					
Construcții	230,030	156,154	-	14,644	371,542
Instalații tehnice și mașini	1,060,905	130,722	-	58,470	1,133,157
Alte instalații, utilaje și mobilier	182,152	25,525	-	1,815	205,862
Imobilizări corporale în curs	-	-	-	-	-
Total	1,473,087	312,402	-	74,929	1,710,559
Valoare netă contabilă	5,595,481				5,252,932

Reevaluarea imobilizărilor corporale

La data de 31 decembrie 2012 a avut loc reevaluarea clădirilor aparținând societății. 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 2014 conducerea societății considera ca nu exista indicatori care să justifice o nouă reevaluare sau eventuala necesitate a ajustării valorii contabile a clădirilor.



c) Imobilizări financiare

	<u>Sold la 01.01.2014</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Transferuri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la 31.12.2014</u>
Valoare brută					
Titluri de participare clasificate la imobilizări financiare	54,724,668	11,748,366	1,000,000	17,921,644	49,551,391
Împrumuturi acordate entităților afiliate/interese de participare	4,459,246	2,834,124	(1,000,000)	1,254,914	5,038,455
Alte creanțe imobilizate	409,856	147,597	-	138,228	419,224
Total	<u>59,593,770</u>	<u>14,730,087</u>	<u>-</u>	<u>19,314,787</u>	<u>55,009,070</u>
 Ajustări de valoare	 <u>27,360,602</u>	 <u>1,478,433</u>	 <u>-</u>	 <u>6,676,422</u>	 <u>22,162,612</u>
 Valoare netă contabilă	 <u>32,233,168</u>				 <u>32,846,458</u>

Titlurile de participare clasificate la imobilizări financiare cuprind următoarele:

- titluri de participare la societăți necotate la un cost mediu de 18,574,666 lei, ajustări estimate și înregistrate pentru pierderea de valoare de 9,928,624 lei.
- titluri de participare cotate la BVB și SIBEX la un cost mediu de 25,124,442 lei ajustări estimate și înregistrate pentru pierderea de valoare de 12,207,943 lei;
- unități de fond la cost de achiziție de 5,852,283 lei și ajutari estimate și înregistrate pentru pierderea de valoare în suma de 26,045 lei

Creșterile la titlurile de participare clasificate la imobilizări financiare reprezintă:

- achiziții nete de unități de fond în suma de 2,515,549 lei;
- participarea la majorarea de capital social a SAI Broker SA cu suma de 500,000 lei;
- participarea la majorarea de capital social a Cemacon SA cu suma de 1,573,398 lei;
- conversia împrumuturilor acordate către Napochim SA în capitalul social al Napochim SA în suma de 1 milion lei; ceea ce modifică procentul de deținere în cadrul acestei societăți la 18.46%, de la 12.76% la 31 decembrie 2013;
- alte achiziții de acțiuni la societăți comerciale cotate.

Reducerile reprezintă cedarea directă a titlurilor încadrate la imobilizări financiare:

- vânzarea întregii participații deținute în COTR și CHII;
- vânzarea de acțiuni REMM, ceea ce modifică procentul de deținere în cadrul acestei societăți la 24.89 %, de la 32.81% la 31 decembrie 2013;
- alte cedări de acțiuni ale societăților comerciale cotate.

Urmare a cedărilor de titluri s-au înregistrat cheltuieli cu imobilizări financiare cedate în sumă de 7,279,689 lei și s-au anulat ajustări de valoare aferente titlurilor vândute în sumă de 6,676,422 lei.



În cursul anului financiar încheiat la 31 decembrie 2014 au fost acordate/incasate împrumuturi cu următoarele parti afiliate:

- Napochim SA: împrumuturi acordate în valoare de 1.081 mii lei; împrumuturi rambursate de către Napochim SA în 550 mii lei; împrumuturi convertite în capitalul social al Napochim SA 1.000 mii lei; dobânzile aferente împrumuturilor în sumă de 41.970 lei; dobanzi incasate în suma de 59.740 lei;
- Facos SA: împrumuturi acordate în valoare de 1.120 mii lei; împrumuturi rambursate de Facos SA în 150 mii lei; dobânzile aferente în sumă de 96.242 lei
- Cemacon SA: împrumuturi acordate și incasate în cursul anului echivalentul în lei a sumei de 112.910 EUR; dobanzi calculate și incasate: 373 lei

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;
- creșteri prin constituirea de ajustări suplimentare pentru pierderea de valoare a imobilizărilor financiare.

2. Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare

La începutul exercitiului financiar, SSIF Broker SA prezintă în situațiile financiare provizioane constituite pentru riscuri și cheltuieli în valoare de 5,712,266 lei.

	Sold la 01.01.2014	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2014
Valoare brută				
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	<u>5,712,266</u>	<u>654,788</u>	<u>4,970,970</u>	<u>1,396,084</u>

Provizioanele din soldul initial au fost constituite pentru procesele pe rol care pot determina ieșiri viitoare semnificative de numerar pentru despăgubirea clienților. Acest risc potențial a fost localizat la fosta Sucursală Deva, unde directoarea din cadrul Sucursalei este trimisă în judecată pentru înșelăciune. La acest litigiu, SSIF Broker SA este chemată în judecată ca parte responsabil civilmente în Dosarul nr.6087/97/2009*. Recursul SSIF Broker SA a fost respins, sentința dată fiind definitivă.

Valoarea aproximativă a prejudiciului cauzat clienților Sucursalei Deva, rezultată din însumarea valorilor cu care aceștea s-au constituit parte civilă în procesul penal, este de aproximativ 2,5 milioane de euro.

În cursul anului 2014 s-a finalizat procesul menționat mai sus, Societatea platind partilor vatamate sume în valoare de 4,976 mii lei, care erau provizionate. Pentru acestea erau constituite provizioane pentru riscuri și cheltuieli în anii precedenți, achitarea despăgubirilor fiind urmata de recunoasterea de venituri din anularea provizionelor 4,970 mii lei, rezultatul anului nefiind semnificativ afectat.

Soldul la 31 decembrie 2014 îl prezintă sume pe care Societatea considera ca le va plăti în cursul perioadei următoare în procesele în care este implicată. Din soldul de 1,396,084, în cursul lunii ianuarie 2015, a fost achitata suma de 475,073 lei pentru dosarele 6768/97/2011, respectiv 991/221/2014, urmare a hotararilor irevocabile ale instantelor de judecata.



3. Repartizarea profitului

Societatea a înregistrat la 31 decembrie 2014 o pierdere netă în sumă de 2,785,862 lei.

La 31 decembrie 2014, Societatea prezintă în debitul contului de rezultat reportat suma de 28,098,915 lei. Societatea va folosi pierderea neacoperită la diminuarea capitalului social, planificată a avea loc în cursul anului 2015.

De asemenea soldul contului 1067 „Surplusul realizat din rezerva obținută din vânzarea clădirilor reevaluate”, în sumă de 437,841 lei reprezintă valoarea diferentelor pozitive din reevaluarea imobilizărilor care au fost vândute de către societate. 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 a rezultatelor activității de bază, servicii de brokeraj și administrarea portofoliului propriu de active financiare.

Indicatorul	Anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2013 retratat	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Cifra de afaceri netă	5,446,868	6,515,149	7,707,565
Venituri din comisioane BVB	3,612,171	4,680,452	4,948,973
Venituri din comisioane Wiener Borse & piețe externe	1,010,664	1,010,664	1,450,921
Venituri din comisioane SIBEX	40,267	40,267	31,525
Venituri din activități conexe	521,558	521,558	578,072
Alte venituri din lucrări executate și servicii prestate	224,134	224,134	648,442
Venituri din chirii	38,074	38,074	49,633
Venituri nete din activitatea de bază a societății, altele decât cele aferente cifrei de afaceri	6,050,298	6,050,298	2,112,159
Venituri nete din administrarea portofoliului propriu de active financiare	3,156,780	3,156,780	-9,835
Venituri nete din operațiuni de formator de piață & operațiuni cu produse structurate	1,880,553	1,880,553	1,252,841
Venituri nete din dobânzi	1,012,964	1,012,964	869,154
Cheltuieli aferente veniturilor	-9,646,685	-10,714,966	-11,019,431
Cheltuieli privind comisioane/servicii datorate pentru tranzacții cu instrumente financiare	-1,290,627	-2,358,908	-2,848,145
Cheltuieli cu personalul & cheltuieli cu asigurările și protecția socială	-4,405,736	-4,405,736	-4,714,197
Cheltuieli cu consumabile & cheltuieli cu energia	-312,527	-312,527	-318,484
Cheltuieli cu prestațiile externe	-3,468,740	-3,468,740	-2,989,465

SSIF Broker SA
Note explicative la situatiile financiare individuale
 (toate sumele sunt exprimate în lei, dacă nu este precizat altfel)



Indicatorul	Anul încheiat la 31 decembrie 2013	Anul încheiat la 31 decembrie 2013 retratat	Anul încheiat la 31 decembrie 2014
Cheltuieli cu impozite și taxe	-169,055	-169,055	-149,139
Cheltuieli cu impozitul pe profit	-	-	-
Rezultatul activității de bază	1,850,481	1,850,481	-1,199,706
Ajustări pentru deprecierea de valoare	-2,831,158	-2,831,158	-1,278,889
Venituri(+)/Cheltuieli(-) nete din ajustări debitori și clienți	-2,291,330	-2,291,330	-770,470
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor	-539,827	-539,827	-508,420
Rezultatul activității de bază după ajustări	-980,676	-980,676	-2,478,596
Alte venituri(+) & cheltuieli (-)	-397,952	-397,952	-307,266
Alte venituri din exploatare	22,436	22,436	8,991
Venituri (+)/cheltuieli(-) nete din diferențe de curs valutar	-82,191	-82,191	-29,490
Alte venituri financiare	5,589	5,589	-
Cheltuieli cu onorarii avocați și alte comisioane	-300,657	-300,657	-287,913
Venituri (+)/cheltuieli(-) nete cu active cedate	1,273	1,273	20,799
Cheltuieli cu amenzi și penalități buget	-28,452	-28,452	-13,653
Alte cheltuieli de exploatare	-15,949	-15,949	-6,000
Rezultatul exercițiului - Profit (+)/Pierdere(-)	-1,378,628	-1,378,628	-2,785,862

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.

Având în vedere că de la începutul anului 2014, Societatea a schimbat politica de recunoaștere a veniturilor, de la venituri nete de comisioane, la venituri brute, sumele aferente anului financiar încheiat la 31 decembrie 2013 au fost retratate astfel încât să existe comparabilitate între cei doi ani analizați. Veniturile brute includ și costurile pieței, comisioane percepute de Bursa de Valori, respectiv de către ASF. Anterior sumele datorate de clienți nu erau incluse în veniturile din comisioane, fiind înregistrate ca plăți efectuate în numele terților. În anul 2014 au fost recunoscute ca venituri ale perioadei, costurile aferente fiind incluse în cheltuielile privind prestațiile externe.



5. Situația creanțelor și datoriilor

a) Creanțe

	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
			sub 1 an	peste 1 an
Clienți și conturi asimilate	17,891	34,821	34,821	-
Ajustări depreciere clienți	-	-	-	-
<i>Valori nete</i>	17,891	34,821	34,821	-
Alte creanțe	14,162,095	17,092,927	17,092,927	-
Total	14,179,986	17,127,748	17,127,748	-

Poziția „Alte creanțe” se prezintă astfel:

	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
			sub 1 an	peste 1 an
Sume de recuperat de la Bugetul de Stat	6,783	5	5	-
Sume de incasat aferente contractelor în marjă*	2,000,000	800,000	800,000	-
Dobânzi aferente contractelor în marjă	59,513	16,132	16,132	-
Debitori diversi	4,337,902	3,011,200	3,011,200	-
Sume utilizate pe piața forex, piete internaționale, marje, etc	9,939,993	14,770,142	14,770,142	-
Debitori din tranzacții în decontare	1,604,783	1,253,257	1,253,257	-
Dividende de incasat	-	188,699	188,699	-
Total brut	17,948,974	20,039,434	20,039,434	-
Ajustări valoare alte creanțe - debitori diversi	3,786,878	2,946,507	2,946,507	-
Total net	14,162,095	17,092,927	17,092,927	-

Sumele de incasat aferente contractelor în marjă reprezintă soldul contractelor de creditare în marjă încheiate cu clienții. La data de 31 decembrie 2014 există un contract de creditare în suma de 800,000 lei, încheiat în iulie 2014 cu scadența în iulie 2015, pentru care se percepe dobânda. La finalul anului 2014, dobânzile de incasat aferente contractelor în marja erau în suma de 16,132 lei.

Debitorii diversi reprezintă, în principal, debite față de foști angajați, pentru a căror recuperare fie s-au inițiat proceduri juridice, fie există înțelegeri scrise de rambursare. Valoarea acestor debite este ajustată în contabilitate pentru aproape întreaga valoare.



Sume utilizate pe piața forex, piete internationale, marje, etc reprezintă lichidități disponibile, atât în nume propriu cât și pentru clienți, care au fost utilizate pentru deschiderea de conturi de tranzacționare (trading speculativ, hedging pentru operațiuni de formator de piață) în cadrul unor operatori internaționali.

Sumele utilizate pe piete internationale, precum și cele de pe piața derivatelor în nume propriu sunt prezentate la nota 10.8 în situațiile financiare.

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

	Sold la 01.01.2014	Creșteri	Reduceri	Sold la 31.12.2014
Ajustări pentru pierderea de valoare a creanțelor clienți	-	-	-	-
Ajustări pentru pierderea de valoare a creanțelor debitori	3,786,878	9,817	850,188	2,946,507
Total ajustări de valoare	3,786,878	9,817	850,188	2,946,507

b) Datorii

	Termen de exigibilitate				
	Sold la 31 decembrie 2013	Sold la 31 decembrie 2014	sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
Furnizori	573,947	915,995	915,995	-	-
Clienți din tranzacții	23,126,448	20,764,762	20,764,762	-	-
Leasing	30,708	108,461	50,542	57,919	-
Decontări cu asociații/acționarii	1,274,785	1,268,433	1,268,433	-	-
Creditori diverși din tranzacționare	522,430	1,572,400	1,572,400	-	-
Datorii către stat	223,846	184,114	184,114	-	-
Datorii cu personalul și asimilate	161,244	137,630	137,630	-	-
Alte datorii	14,977	11,043	11,043	-	-
Total	25,928,386	24,962,839	24,904,920	57,919	-

Din totalul datoriilor ponderea cea mai mare o au datoriile către clienții din tranzacții (cash disponibil al clienților pentru plasamente), datorii ce provin din obiectul de activitate specific industriei în care activează societatea, respectiv plasamente ale clienților pe piața de capital.

Datoriile față de personal și datoriile față de stat sunt obligații curente constituite în luna decembrie 2014 și achitate în luna ianuarie 2015.



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 31 decembrie 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 aceluși reguli, metode, norme privind evaluarea, înregistrarea și prezentarea în contabilitate a elementelor patrimoniale, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

În cursul anului 2014, Societatea schimbat metoda de recunoaștere a veniturilor de la metoda veniturilor nete (comisioane intermediere din care se scad cheltuielile pietei), la metoda veniturilor brute (comisioane intermediere recunoscute în cifra de afaceri; cheltuielile cu piața recunoscute în conturile de cheltuieli corespunzătoare).

O analiză comparativă a rezultatului anului 2013, rețratat după politicile contabile în vigoare de la 1 ianuarie 2014, este prezentată în nota 4 la situațiile financiare.

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 de data 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 Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

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

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

- Imobilizările corporale de natura clădirilor sunt prezentate la valoarea reevaluată;



- Plasamentele regăsite sub formă de acțiuni sunt prezentate la valoarea justă.

Folosirea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Regulamentul CNVM nr.4/2011 cere ca managementul să facă anumite estimări și prezumții care afectează atât valoarea activelor și datorilor și descrierea activelor și datorilor 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 în viitorul previzibil. Pentru a evalua aplicabilitatea acestei prezumții conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

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

Moneda de prezentare a situațiilor financiare

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

Conversia tranzacțiilor în moneda străină

Tranzacțiile Societății în monedă străină sunt înregistrate la cursurile de schimb comunicate de Banca Națională a României (BNR) pentru data tranzacțiilor. Soldurile în monedă străină sunt convertite în lei la cursurile de schimb comunicate de BNR pentru data bilanțului 31.12.2014 (1 EUR = 4,4821 lei, respectiv 1 USD = 3,6868 lei) și 31.12.2013 (1 EUR = 4,4847 lei, 1 USD = 3,2551 lei). Câștigurile și pierderile rezultate din decontarea tranzacțiilor într-o monedă străină și din conversia activelor și datorilor 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 pe durata prevăzută pentru utilizarea lor de către entitate.

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, în conformitate cu legislația în vigoare. 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 al exercitiului financiar în care a fost realizată casarea, respectiv vânzarea.

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 dreptul 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, după cum este prezentat în cele ce urmează.

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.

Castigurile, respectiv 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. 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%, respectiv o piață este considerată a fi **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 financiar pentru care se face evaluarea.

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 financiar pentru care se face evaluarea.

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 planuite 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 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 prin aplicarea modelului 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 prin aplicarea modelului 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 (folosindu-se 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 (Discounted 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 prin aplicarea modelului 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 prin aplicarea modelului 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, cotate sau necotate, 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 numerarul în casă, conturile la bănci.

Capitalul social

Acțiunile ordinare sunt clasificate în capitalurile proprii. Detalii privind structura capitalului social la finalul exercitiului financiar pentru care se face raportarea 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,



iar 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.

La finalul fiecărui exercitiu financiar, Societatea face o analiza pentru a determina daca conditiile existente la momentul constituirii provizionelor mai exista si daca valoarea acestora reflecta realitatea sau nu. Constituirile, respectiv anularile de provizioane, se fac prin contul de profit si pierdere al exercitiului pentru care se face ajustarea.

Beneficiile angajaților

În cursul normal al activității, Societatea face plăți fondurilor de sănătate, pensii, șomaj de stat în contul angajaților săi la ratele stabilite prin legislația în vigoare. Angajații Societății sunt membrii ai planului de pensii al statului român. Aceste costuri sunt recunoscute în contul de profit și pierdere concomitent 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 convenită 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/prestării serviciilor.

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 aflate 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 pentru derularea în condiții optime a operațiunilor.



7. Participații și surse de finanțare

SSIF Broker SA este listată pe Bursa de Valori București, la categoria I, având simbolul BRK. Capitalul social la 31 decembrie 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 31 decembrie 2014 se prezintă astfel:

Acționar	Număr de acțiuni	Detinere (%)
SIF MUNTENIA	62,399,290	18.43
Alte persoane juridice	103,174,549	30.46
Alte persoane fizice	173,108,028	51.11
Total	338,681,867	100

Din totalul acțiunilor emise, Societatea detine acțiuni proprii în număr de 931,948.

8. Informații privind salariații, administratorii și directorii

8.1. Administratori, directori și comisia de supraveghere

Consiliul de Administrație al SSIF Broker a fost format din 5 membri în perioada ianuarie – iulie de la data autorizării noului CA ales de AGA din 29.04.2014):

Buliga Mihai- președinte CA

Stratan Tiberiu- vicepreședinte

Pop Vasile – membru

Ionescu Anton- membru

Dinu Marian - membru

Consiliul de Administrație al SSIF Broker este format din 5 membri în perioada iulie (de la data autorizării ASF) – decembrie 2014:

Buliga Mihai- președinte CA

Rudolf Vizental - vicepreședinte

Stratan Tiberiu- membru

Ionescu Anton- membru

Dia Corneliu - membru



În cursul anului 2014, Societatea a plătit următoarele indemnizații membrilor Consiliului de Administrație:

	An incheiat la 31 decembrie 2013	An incheiat la 31 decembrie 2014
Cheltuieli cu indemnizația membrilor CA	398,164	493,300
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	107,405	133,068
Total	505,569	626,368

La 31 decembrie 2014, Societatea nu avea nicio obligație restanta 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:

	An incheiat la 31 decembrie 2013	An incheiat la 31 decembrie 2014
Manageri	7	6
Personal administrativ	16	13
Personal direct productiv	42	35
Total	65	54

Cheltuielile cu remunerația plătită angajaților și taxele aferente înregistrate în cursul anilor 2013 și 2014 sunt următoarele:

	An incheiat la 31 decembrie 2013	An incheiat la 31 decembrie 2014
Cheltuieli cu remunerațiile personalului	3,293,051	3,623,497
Cheltuieli privind asigurările și protecția socială	1,016,776	957,632
Total	4,309,827	4,581,129



9. Analiza principalilor indicatori economico-financiari

	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2013</u>	<u>Anul încheiat la 31 decembrie 2014</u>
Indicatori de lichiditate		
Lichiditate curenta	2.092	1.82
Lichiditate imediată	2.092	1.82
Indicatori de risc		
Gradul de îndatorare (capital împrumutat / capital propriu)(%)	Nu se calculeaza	Nu se calculeaza
Indicatori de activitate(indicatori de gestiune)		
Viteza de rotație a activelor imobilizate (nr de ori)	0.14	0.19
Viteza de rotație a activelor totale (nr de ori) (Cifra de afaceri / total active)	0.06	0.09
Indicatori de profitabilitate		
Rentabilitatea economica	Nu se calculeaza	Nu se calculeaza
Rentabilitatea financiara	Nu se calculeaza	Nu se calculeaza

La 31 decembrie 2013, respectiv 2014 societatea nu are capital împrumutat, motiv pentru care indicatorul privind gradul de îndatorare nu se calculeaza.

La 31 decembrie 2013, respectiv 2014 rezultatul Societatii este pierdere, motiv pentru care indicatorii de profitabilitate nu se calculeaza.

O cerinta specifica societăților de servicii de investiții financiare este cea stabilita de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare prin Ordonanța de urgență nr. 99/ 2006 privind adecvarea capitalului. Această ordonanță solicită existența unui nivel ridicat al fondurilor proprii, care să se situeze peste nivelul necesar acoperirii următoarelor riscuri: riscul de credit, riscul de diminuare a valorii creanței, riscul de contrapartidă, riscul de poziție, riscul de decontare, riscurile operaționale, riscul valutar. În principiu se solicită existența unui nivel al fondurilor proprii peste un procent de 8-12% din expunerile existente la data calculului, în funcție de tipul expunerilor.

Nivelul excedentului/deficitului de capital al SSIF Broker SA se prezintă după cum urmează:

	<u>Raportare la data de 31 decembrie 2013</u>	<u>Raportare la data de 31 decembrie 2014</u>
Fonduri proprii totale	44,893,346	40,687,283
Total cerințe de capital	10,135,816	8,271,765
Excedent	34,757,530	32,415,518



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: societate pe acțiuni

Cod unic de înregistrare: 6738423

Cod Regstru Comerțului: J12/3038/1994

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

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

Simbol: BRK

ISIN: ROBRK0ACNORO

Societatea 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, pentru care a fost autorizată de CNVM 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 Compensație 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 401 709

Fax: 0364 401 710

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 str. Eroilor nr.10 Bis, etaj 2, Pitesti, judet Arges, Pitesti,
Agenția Pitești	Telefon: 0348.730.957	
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 9 societăți prezentate mai jos:

Nr crt	Denumire societate	Localitate	Capital social	Valoare nominala	Nr actiuni totale	Nr actiuni detinute de SSIF	Detinere SSIF	Valoare detinere SSIF
1	SC Cemacon SA	Zalau	8,219,105.30	0.1	82,191,053	16,657,252	20.27%	4,610,727
2	SC Napochim SA	Cluj Napoca	11,440,152.10	0.1	114,401,521	21,119,200	18.46%	2,209,179
3	SC Anteco SA	Ploiesti	4,093,445.90	0.1	40,934,459	8,157,592	19.93%	976,575
4	SC Remat SA	Baia Mare	1,210,321.59	3.73	324,483	80,767	24.89%	893,283
5	SC Transchim SA	Bucuresti	5,842,307.50	2.5	2,367,457	428,976	18.12%	-
6	SC Petal SA	Husi	2,476,520.00	2.5	990,608	148,980	15.04%	305,409
7	SC Facos SA	Suceava	4,954,382.50	2.5	1,981,753	1,645,235	83.02%	6,031,249
8	SC Minesa SA	Cluj - Napoca	1,140,466.80	4.4	259,197	40,942	15.80%	941,452
9	SC SAI Broker SA	Cluj - Napoca	1,806,180.00	10	180,618	180,581	99.98%	993,632

Informații privind principalele societăți în care 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 de înregistrare: 714123

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

Descriere:

Activitatea principala companiei 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 (31.12.2014):

Capital social: 4,954,383 lei
 Capitaluri proprii: 11,003,278 lei
 Pierdere: 1,106,883.72 lei

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Procent de detinere	83.02%	83.02%
Plasament	14,756,335	14,756,335
Ajustari de valoare	-7,177,508	-8,725,086

La 31 decembrie 2014, Societatea avea imprumuturi acordate SC Facos SA in suma totala de 3,205,000 lei. Conform convocatorului AGA al Facos SA, Societatea va participa la majorarea capitalului social al SC Facos SA prin transformarea creantei in capital social. Majorarea de capital social va fi efectuata in cursul lunii martie 2015, dupa ce toate formalitatile in acest sens vor fi indeplinite.

Remat SA Maramureș

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

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

Forma juridică: SA

Cod unic de inregistrare: 2204775

Obiect principal de activitate: recuperarea materialelor reciclabile sortate

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

Date financiare la ultima dată de bilanț (31.12.2013):

Capital social: 1,210,322 lei
 Capitaluri proprii: 4,221,104 lei
 Profit: 92,568 lei

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Procent de detinere	32.81%	24.89%
Plasament	3,231,740	1,583,054
Ajustari de valoare	-1,404,142	-689,771

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 de inregistrare: 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. De asemenea, 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: 8,030,665 lei
 Profit: 12,639 lei

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Procent de detinere	19.93%	19.93%
Plasament	1,361,722	1,361,722
Ajustari de valoare	-952,353	-385,147

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 de inregistrare: 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 (31.12.2012):

Capital social: 8,715,152 lei

Capitaluri proprii: 18,036,996 lei

Pierdere: -1,862,766 lei

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Procent de detinere	12.76%	18.46%
Plasament	2,325,715	3,325,715
Ajustari de valoare	-1,213,795	-1,116,536

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 de inregistrare: 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).

	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Procent de detinere	99.98%	99.98%
Plasament	1,305,810	1,805,810
Ajustari de valoare	-130,755	-812,178

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

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



10.4. Informații referitoare la impozitul pe profit curent

Pierdere fiscală aferentă exercițiului încheiat la 31 decembrie 2014 se prezintă astfel:

	An incheiat la 31 decembrie 2013	An incheiat la 31 decembrie 2014
Rezultatul brut	(1,378,628)	(2,785,862)
Cheltuieli nedeductibile	7,125,270	7,301,123
Venituri neimpozabile	(18,980,092)	(14,263,768)
Pierdere fiscala	(13,233,451)	(9,748,507)
Pierdere fiscal de recuperat din anii anteriori	(19,600,898)	(31,473,330)

10.5. Cifra de afaceri

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

Componente ale cifrei de afaceri	An incheiat la 31 decembrie 2013	An incheiat la 31 decembrie 2013 retratat	An incheiat la 31 decembrie 2014
Venituri din comisioane BVB	3,612,171	4,860,453	4,948,973
Venituri din comisioane Wiener Borse & piețe externe	1,010,664	1,010,664	1,450,921
Venituri din comisioane SIBEX	40,267	40,267	31,525
Venituri din activitati conexe	521,558	521,558	578,072
Alte venituri din lucrari executate si servicii prestate	224,134	224,134	648,442
Venituri din chirii	38,074	38,074	49,633
Total cifra de afaceri	5,446,868	6,515,150	7,707,565

Avand in vedere ca de la inceputul anului 2014, Societatea a schimbat politica de recunoastere a veniturilor, de la venituri nete de comisioane, la venituri brute, sumele aferente anului financiar incheiat la 31 decembrie 2013 au fost retratate astfel incat sa exista comparabilitate între cei doi ani analizati. Veniturile brute includ și costurile pietei, comisioane percepute de Bursa de Valori, respectiv de catre ASF. Anterior sumele datorate de clienti nu erau incluse in veniturile din comisioane, fiind inregistrate ca plati efectuate in numele tertilor. In anul 2014 au fost recunoscute ca venituri ale perioadei, costurile aferente fiind incluse in cheltuielile privind prestatile externe.

SSIF Broker SA realizează mare parte din veniturile și cheltuielile sale ca urmare a tranzacționării in nume propriu. Acestea sunt reflectate în contul de profit și pierdere la secțiunea de venituri și cheltuieli financiare și nu la cifra de afaceri, in aceasta sectiune fiind cuprinse veniturile aferente operațiunilor, precum și unele venituri din chirii si alte activitati conexe.

10.6. Contracte de leasing

La 31 decembrie 2013, SSIF Broker SA deținea în leasing financiar un autoturism Toyota Land Cruiser conform contract 14537LS/2010. In cursul anului financiar incheiat la 31 decembrie 2014, acest contract de leasing a fost incheiat. Tot in cursul anului 2014, Societatea a intrat in 4 noi contracte de leasing cu RCI Leasing pentru achizitii de autoturisme.



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

	<u>An incheiat la 31 decembrie 2013</u>	<u>An incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Conturi la bănci	16,503,129	12,615,870
Casa în lei	3,594	1,837
Total casa si conturi la banci	<u>16,506,723</u>	<u>12,617,707</u>

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

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

	<u>An incheiat la 31 decembrie 2013</u>	<u>An incheiat la 31 decembrie 2014</u>
Disponibil la operatori internaționali	2,669,978	6,706,558
Disponibil pe piata derivatelor Sibex și BVB	495,498	477,776
Total disponibil	<u>3,165,476</u>	<u>7,184,333</u>

10.9. Investiții financiare pe termen scurt

	<u>Sold la 01/01/2014</u>	<u>Creșteri</u>	<u>Reduceri</u>	<u>Sold la 31/12/2014</u>
Valoare brută a investițiilor financiare pe termen scurt	31,134,706	19,670,664	30,687,176	20,118,194
<i>Ajustări de valoare</i>	<u>7,588,948</u>	<u>599,533</u>	<u>3,634,955</u>	<u>4,553,526</u>
Valoare netă contabilă	<u>23,545,758</u>			<u>15,564,668</u>

Variația conturilor de ajustări pentru pierderea de valoare a investițiilor financiare pe termen scurt reprezintă:

-reduceri prin reluarea la venituri a ajustărilor pentru pierderea de valoare aferente investițiilor financiare pe termen scurt vândute în cursul anului 2014;

-creșteri prin constituirea de ajustări suplimentare pentru pierderea de valoare a investițiilor financiare pe termen scurt.

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, în timp ce cele cu profit relativ pot diminua capitalul imobilizat.

La finalul lunii decembrie 2014, AthexClear a devenit organismul de compensare a pozițiilor deschise pe piața Sibex. Tot la 31 decembrie 2014, existau poziții deschise și pe piețele internaționale pentru operațiunile de acoperire a riscurilor. 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 2012, societatea și-a dezvoltat activitatea în calitate de formator de piață, realizând operațiuni în această calitate pe acțiunile Fondului Proprietatea și operațiuni pe derivate având ca și activ suport acțiunile SIF Muntenia, Fondul Proprietatea și Petrom, aur, petrol, grâu și indicii 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, iar ulterior 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.

Pe baza prospectului de baza din data de 26.03.2013 și pe baza prospectului de baza din data de 20.05.2014, în cursul anului 2014 s-au emis produse structurate turbo (având ca și activ suport indicii Dow Jones și Eurostoxx50) și produse structurate cu capital protejat (având ca și activ suport acțiunile Adidas, Royal Dutch Shell și McDonald's).

10.12. Tranzacții cu părți afiliate/părți legate

În cursul anului 2014, tranzacțiile cu părțile afiliate se prezintă în felul următor:

Denumire persoană afiliată	Tranzacții efectuate în cursul anului 2014
SAI Broker	- achiziții nete de unități de fond la FDI Fix Invest administrat de SAI Broker în valoare de 1.798 mii lei; - achiziții nete de unități de fond la FDI Plus Invest administrat de SAI Broker în valoare de 948.97 mii lei; - achiziții nete de unități de fond la Smart Money administrat de SAI Broker în valoare de 100 mii lei; - participare la majorare capital SAI Broker cu suma de 500,000 lei.
Facos SA Suceava	- împrumuturi acordate SC Facos SA în valoare de 1.120 mii lei; - împrumuturi rambursate de Facos SA în 150 mii lei; - dobânzile aferente în sumă de 96.242 lei;
Napochim SA	- împrumuturi acordate SC Napochim SA în valoare de 1.081 mii lei; - împrumuturi rambursate de Napochim SA în 1.550 mii lei; - dobânzile aferente în sumă de 41.970 lei; - dobânzi încasate în sumă de 59.740 lei.
Anteco SA	Nu s-au realizat tranzacții cu acțiuni ANTE în cursul anului 2014
Remat SA Maramureș	- achiziții de acțiuni: 68.103 (nr.) în valoare totală de 1.711 mii lei; - vânzări de acțiuni: 93.796 (nr.) în valoare totală de 1.198 mii lei.



Denumire persoană afiliată	Trazactii efectuate in cursul anului 2014
Cemacon SA	- achizitii de actiuni: 8.137.662 (nr.) in valoare totala de 673 mii lei; - vanzari de actiuni: 136.100 (nr.) in valoare totala de 201 mii lei; - participare la majorare de capital social: 1.573 mii lei; - imprumuturi acordate si incasate in cursul anului reprezentate de echivalentul in lei a sumei de 112.910 EUR; - dobanzi calculate si incasate: 373 lei.
Petal SA	- achizitii de actiuni: 480 (nr.) in valoare totala de 1.2 mii lei.
Minesa SA	n/a

10.13. Evenimente ulterioare datei bilanțului

- Societatea participa la majorarea capitalului social al Facos SA cu suma de 3,205,000 lei, prin conversia creantelor privind imprumuturile acordate in capitalul social al Facos SA. Majorarea de capital social este efectuata in cursul lunii martie 2015;
- Doua din litigiile in care Societate este parte sunt finalizate in cursul anului 2015. Astfel, din soldul de provizioane pentru litigii de 1,396,084 lei la 31 decembrie 2014, in cursul lunii ianuarie 2015, a fost achitata suma de 475,073 lei pentru dosarele 6768/97/2011, respectiv 991/221/2014, soldul contului de provizioane fiind ajustat in acest sens;
- SSIF Broker SA a vândut o parte din actinile detinute la PRSN (1,4 mil actiuni) si SIF4 (0,9 mil actiuni);
- Societatea a publicat convocatorul AGEA pentru diminuarea capitalului social de la valoarea nominala de 0.25, la valoarea nominala de 0.16 lei. Diminuare capitalului social se va face prin acoperirea pierderilor reportate la 31 decembrie 2013, in suma de 28,098,915 lei, si acoperirea sumei de 2,298,577.71 lei, reprezentand parte din pierderea aferenta exercitiului financiar 2014, sub conditia suspensiva a aprobarii situatiilor financiare aferente anului 2014.

10.14. 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, se află în curs litigii 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.

La finalul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2014, SSIF Broker este parte la următoarele litigii, in calitate de parata:

Dosar nr.6768/97/2011- Curtea de Apel Cluj
Reclamanta: Fratilescu Mariana
Parata: SSIF BROKER SA
Obiect: pretentii (272.500 lei)
Termen judecare recurs: 20.04.2015

Dosar nr.6769/97/2011- Judecatoria Cluj-Napoca
Reclamanta: Fratilescu Fabian Constantin Alexandru
Parata: SSIF BROKER SA
Obiect: pretentii (281.500 lei)
Dosarul a fost suspendat si repus pe rol.
Termen de judecata: 23.10.2014. Amana pronuntarea pentru data de 30.10.2014.



La termenul din 30.10.2014 se admite in parte cererea reclamantului.

Dosar nr. 7076/221/2014 – Judecatoria Deva
Reclamant: Cotolan Petru si Cotolan Maria
Parata: SSIF Broker SA
Obiect: pretentii materiale in valoare de 59.500 lei,
Termen: 20.04.2015.

Dosar nr. 15084/320/2013 – Judecatoria Targu Mures
Inculpat: Muresan Blasiu Dorin, Achim Ioan Marcel
Parte vatamata: SSIF Broker SA
Parte responsabila civilmente: SSIF Broker SA,
Suma: 140.000 lei,
Obiect: delapidare cf art. 215 ind. 1 Cpp.
Termen: 09.04.2015.

10.15. Active contingente

La finalul exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2014, SSIF Broker este parte la următoarele litigii, in calitate de reclamant:

Dosar nr.6953/97/2010 -Tribunalul Hunedoara
Reclamant: SSIF BROKER SA
Parata: Compania Nationala Posta Romana
Obiect: pretentii (981.730,01 lei), repunere pe rol.
Termen: 29.04.2015.

Dosar nr. 3883/85/2014 Tribunalul Sibiu
Reclamant: SSIF Broker SA
Parata: SC Moara Cibin SA
Obiect: Actiuni pentru obligarea de a face
Termen: 13.05.2015.

Dosar 832/90/2015 - Tribunalul Valcea,
Reclamant: SSIF Broker SA
Parata: SC Socom SA, Voinea N. Stefan,
Obiect: constatare transfer legal al dreptului de proprietate asupra unui numar de 33.000 actiuni UNVR, constatare incetare efecte ordonanta presedentiala in dosar nr. 6907/90/2013.
Termen: nespecificat.

10.16. Alte aspecte

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

Administrator,

Numele si prenumele: Buliga Mihai

Semnatura

Stampila

Intocmit,

Numele si prenumele: Muraru Coralia

Calitatea: Director Financiar

Semnatura