



**SSIFBROKER**

intermediem succesului

# *Raport aferent semestrului*

## *1 / 2013*

Intocmit in conformitate cu  
Regulamentul CNVM nr. 1/2006

Cluj-Napoca, 12 August, 2013





## CUPRINS

1. Cifre cheie.....	3
2. Informatii despre companie .....	6
3. Activitatea de baza .....	7
4. Realizari in semestrul I din 2013.....	8
5. Analiza rezultatelor financiare.....	14
6. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii.....	16
7. Relatia cu actionarii si institutiile pietei .....	16
8. Indicatori economico-financiari.....	17
9. Anexe.....	18

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, Contul de profit si pierdere, Datele informative si Indicatorii economico-financiari la 30 Iunie 2013 intocmite in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (C.N.V.M.) nr. 4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directia IV a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de C.N.V.M./A.S.F. (Autoritatea de Supraveghere Financiara).

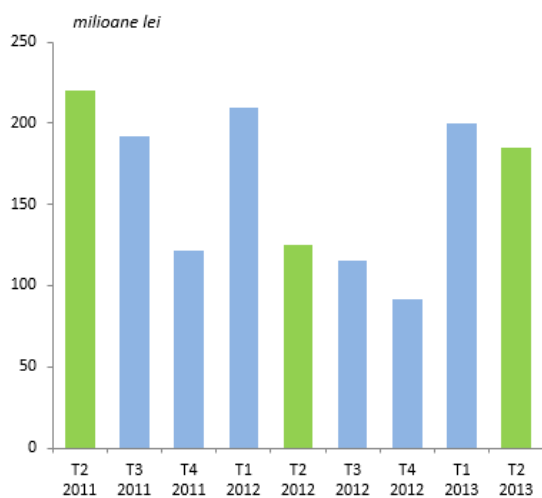


## 1. Cifre cheie

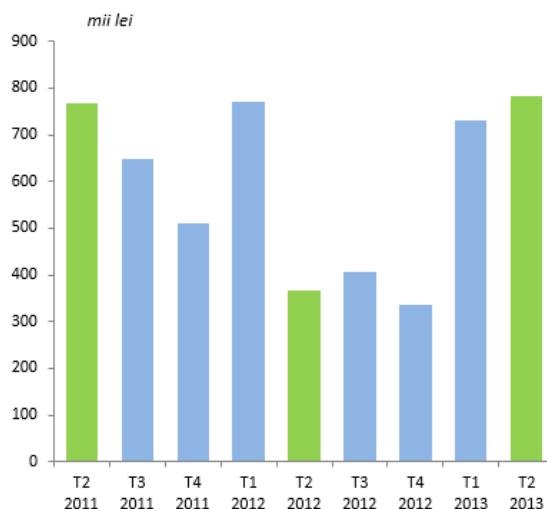
Indicatori	30 Iunie 2013	30 Iunie 2012	Evolutie
<b>Contul de profit si pierdere individual (lei)</b>			
Cifra de afaceri neta	2,159,686	1,434,136	+50.6%
Rezultat din exploatare	(2,528,659)	(2,352,388)	+7.5%
Rezultat financiar	3,880,479	5,481,438	-29,20%
Rezultat net	1,351,820	3,129,050	-56.7%
<b>Bilant individual (lei)</b>			
Capitaluri proprii	65,528,420	78,111,227	-16.1%
Total active	88,066,144	96,748,430	-9.0%
<b>Indicatori de performanta</b>			
Profit net pe actiune (lei/actiune)	0.0042	0.0092	-56.7%
Activ net contabil (lei/actiune)	0.1935	0.2306	-16.1%
Marja profit net	66.5%	218.2%	
<b>Rezultatul pe segmente (lei)</b>			
Venit net din comisioane	2,081,849	1,355,962	+53.5%
Venit net din tranzactii actiuni & dividende	2,690,838	4,768,488	-43.5%
Venit net din operatiuni de market-making si produse structurate	1,317,640	97,914	> 100%
Venit net din dobanzi	367,335	367,540	-0.1%
<b>Pretul actiunii BRK (lei/actiune)</b>			
Pret deschidere (pret inchidere la 31 decembrie )	0.1139	0.1069	+6.5%
Maxim (pret intraday)	0.1595	0.1279	+24.7%
Minim (pret intraday)	0.1100	0.0880	+25.0%
Pret inchidere (la 28 iunie)	0.1247	0.0979	+27.4%



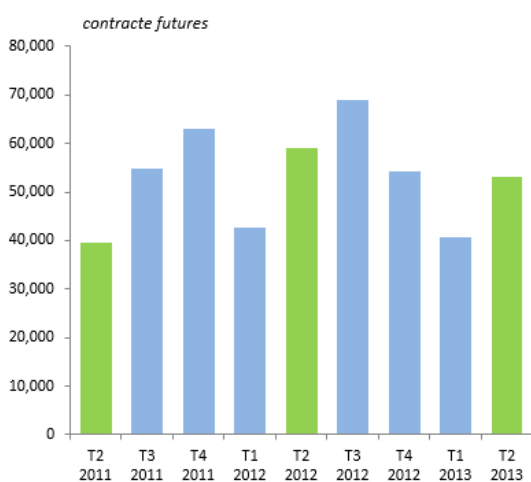
### Valoarea totala a tranzactiilor intermediatate la BVB (actiuni)



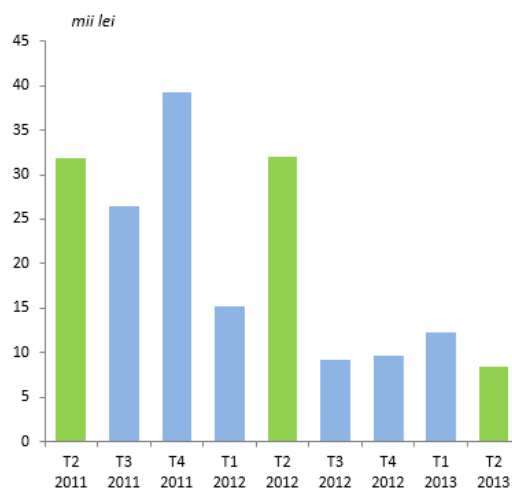
### Comisioane din tranzactii intermediatate la BVB



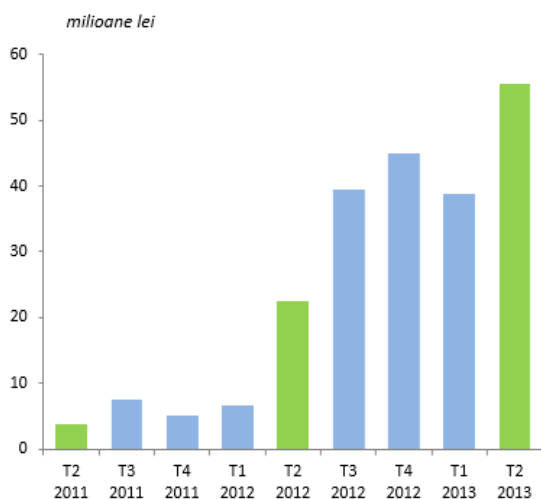
### Contracte intermediatate pe piata derivatelor de la Sibex (futures)



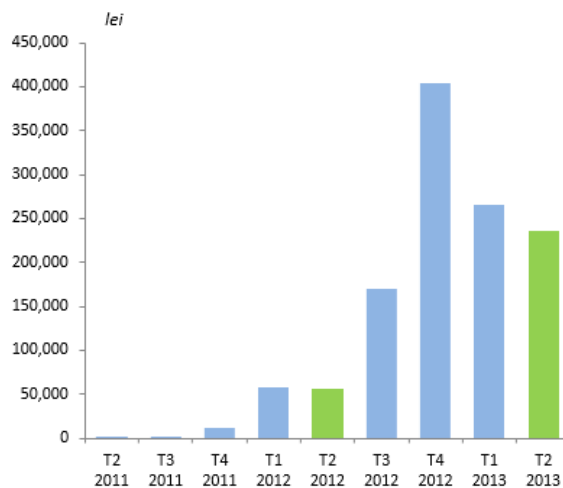
### Comisioane din tranzactii pe piata derivatelor de la Sibex



### Valoarea tranzactiilor cu produse structurate la BVB





### Comisioane din tranzactii intermediatate pe pietele externe








## Crestere cu 50% a cifrei de afaceri in semestrul I


 In contrast cu evolutia din primele 3 luni ale anului, in trimestrul al II-lea indicii bursieri locali au inregistrat o dinamica preponderent negativa pe fondul trecerii datelor de inregistrare pentru dividende si cresterii aversiunii la risc pe pietele externe spre finalul semestrului. Conform asteptarilor evolutia din acest an a urmat acelasi tipar ca in 2012, amplitudinea variatiilor fiind insa semnificativ diferita (deprecierile din trimestrul al II-lea 2013 fiind mai mici decat cele din T2 '12 la fel cum si avansul din primul trimestru a fost mai temperat decat cel din T1 '12).

 Cifra de afaceri a SSIF Broker a avansat in primul semestru cu 50.4%, sustinuta de cresterea veniturilor din comisioane aferente tranzactiilor intermediare pe bursa de la Bucuresti (+32.8%) si de cresterea comisiunelor din tranzactii derulate de clienti pe pietele externe odata cu lansarea noii platforme de tranzactionare.

 Operatiunile derulate in calitate de formator de piata (market-making) si cele cu produse structurate au generat venituri nete de 1.3 milioane lei comparativ cu venituri de sub 100.000 lei in perioada similara din 2012, si continua sa fie un driver important in dinamica veniturilor societatii.

 Pierderile inregistrate din activitatea de exploatare au crescut cu 7.5% in primul semestru cu toate ca veniturile din exploatare au crescut intr-un ritm mai accelerat decat cheltuielile de exploatare (+46.2% vs 22.4%).

 Pe filiera financiara a activitatii profitul realizat dupa primele 6 luni se cifreaza la 3.88 milioane lei, mai mic cu 29.2% decat cel inregistrat in urma cu un an. Evolutia profitului financiar este relativ explicabila avand in vedere ca numarul tranzactiilor speculative s-a redus semnificativ iar strategia investitionala a fost axata pe restructurarea portofoliului de actiuni prin vanzarea unor participatii nelichide (slab tranzactionate) in circumstante de piata nu tocmai favorabile.

 Ca urmare a evolutiei rezultatelor pe cele doua filiere principale de activitate, brokeraj si administrarea portofoliului propriu de active financiare, SSIF Broker a incheiat primul semestru din 2013 cu un profit net de 1.35 milioane lei, in scadere cu 56% fata de realizarile obtinute in aceeasi perioada a anului precedent.



## 2. Informatii despre companie

---

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

---

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

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

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

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

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



### 3. Activitatea de baza

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

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

SSIF Broker SA detine licente de tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti, Sibex si din anul 2011 la bursa din Viena. Totodata, de la inceputul acestui an prin noua platforma de tranzactionare clientii SSIF Broker pot accesa peste 100 de piete externe si pot tranzactiona o multitudine de instrumente financiare (actiuni, CFD-uri, futures, marfuri, metale, s.a.).

La finele primului semestru din 2013 SSIF Broker ocupa locul al II-lea in topul brokerilor de la BVB cu rulaje totale de cca 1.58 miliarde lei, din care 1.1 miliarde lei reprezinta valoarea tranzactiilor ocazionate de oferta de obligatiuni emise de Unicredit Bank (550 milioane lei) care a fost intermediata de SSIF Broker in luna iunie 2013. Pe segmentul dedicat produselor structurate tranzactiile intermediare de SSIF Broker au insumat cca 94.37 milioane lei, astfel ca SSIF Broker si-a pastrat pozitia a III-a in acest top cu o cota de piata de 15.4%, in crestere fata de cea din anul 2012.

In clasamentul intermediarilor care opereaza pe piata derivatelor de la Sibiu SSIF Broker SA ocupa locul al II-lea cu o cota de piata de 23.1%, volumul de contracte intermediare in primele 6 luni ale anului urcand la 93.724.

*Operatiunile de market-making* se desfasoara pe segmentul instrumentelor derivate de la BVB, respectiv Sibex, unde SSIF Broker detine calitatea de market-maker pe o serie de instrumente financiare. Beneficiul din acest gen de operatiuni este spreadul (distanta) din cotationile de cumparare si vanzare. Operatiunile de market-making au un caracter continuu si sunt specifice firmelor de brokeraj straine astfel incat se justifica sa consideram ca aceste operatiuni tin de filiera operationala a activitatii SSIF Broker SA.

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

La sfarsitul lunii iunie 2013 un numar de 6 certificate turbo (4 cu activ suport indicele Dow Jones Ind. Avg. si 2 cu activ suport indicele Eurostoxx 50) erau in circulatie.

Pe langa activitatea de brokeraj, **administrarea portofoliului propriu de active financiare** este o alta filiera importanta a activitatii SSIF Broker SA si contribuie intr-o proportie semnificativa la realizarea veniturilor. Pe de alta parte, acesta este si un mare factor de risc tinand cont de faptul ca SSIF Broker



este obligata sa-si reevalueze la sfarsitul fiecarui an toate pozitiile din cadrul portofoliului propriu iar ajustarile de valoare ale titlurilor afecteaza rezultatul exercitiului si pot schimba imaginea performantei financiare a companiei.

## 4. Realizari in semestrul I din 2013

### 4.1 Dinamica si structura veniturilor totale

(valori in lei)	30.iun.13	31.dec.12	30.iun.12	30.iun.13	31.dec.12	30.iun.12
<b>Venituri totale</b>	<b>15,757,694</b>	<b>16,834,186</b>	<b>5,878,764</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
Venituri din comisioane	2,081,849	2,731,070	1,355,962	13.2%	16.2%	23.1%
Alte venituri operationale	82,238	313,770	124,615	0.5%	1.9%	2.1%
Venituri din participatii	2,763,676	2,452,988	69,335	17.5%	14.6%	1.2%
Venituri din tranzactii actiuni	1,064,372	2,914,740	2,109,456	7.3%	17.3%	35.9%
Venituri din tranzactii derivate & Forex	5,013,357	3,980,360	1,133,917	31.8%	23.6%	19.3%
Venituri din dobanzi	402,807	791,474	419,341	2.6%	4.7%	7.1%
Alte venituri financiare	4,265,075	3,649,783	666,138	27.1%	21.7%	11.3%

### 4.2 Servicii de brokeraj

Venitul net din serviciile de brokeraj prestate de SSIF Broker a crescut in primul semestru din 2013 cu 127% fata de nivelul inregistrat in perioada similara din 2012. Aceasta evolutie a fost sustinuta pe de o parte de cresterea veniturii net din comisioane aferent tranzactiilor intermedate atat pe piata locala cat si pe bursele externe precum si de imbunatatirea rezultatelor din operatiunile de market-making (formator de piata) si din operatiuni cu produse structurate emise de SSIF Broker SA, pe de alta parte.

(valori in lei)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Venit net din comisioane	2,081,849	2,731,070	1,355,962
Alte venituri din intermediere	58,566	228,218	66,439
Venit net din operatiuni de market-making si produse structurate	1,317,640	835,959	97,914
<b>Venit net din brokeraj</b>	<b>3,458,056</b>	<b>3,795,247</b>	<b>1,520,314</b>





In primul semestru din 2013 veniturile din comisioane aferente tranzactiilor intermediare la BVB au crescut cu 32.8% fata de prima jumatate a anului trecut. Totodata, in acest interval veniturile din comisioane aferente tranzactiilor intermediare pe pietele externe au inregistrat un avans cu 342% in timp ce veniturile din comisioane pentru tranzactiile intermediare pe piata derivatelor de la Sibex s-au mentinut pe un trend descendent (-56%).

(valori in lei)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
<b>Venituri din comisioane</b>	<b>2,081,849</b>	<b>2,731,070</b>	<b>1,355,962</b>
- venituri din comisioane BVB	1,513,079	1,879,711	1,139,141
- venituri din comisioane Sibex	20,739	66,208	47,296
- venituri din comisioane pietele externe	502,030	687,368	113,613
- venituri din alte comisioane	46,001	97,783	55,912

Ponderea veniturilor din comisioane generate de tranzactiile intermediare pe pietele externe in totalul comisiunelor incasate de SSIF Broker este de 24.1%, in crestere fata de perioada similara din anul precedent si apropiat de nivelul de la sfarsitul anului 2012.

<b>Structura venituri din comisioane</b>	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
- venituri nete din comisioane BVB	72.7%	68.8%	84.0%
- venituri nete din comisioane Sibex	1.0%	2.4%	3.5%
- venituri nete din comisioane pietele externe	24.1%	25.2%	8.4%
- venituri din alte comisioane	2.2%	3.6%	4.1%

#### 4.3 Administrarea portofoliului propriu de active financiare

##### 4.3.1 Dinamica veniturilor generate de portofoliul propriu de active financiare

(valori in lei)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Venituri din participatii (dividende)	2,763,676	2,452,988	69,335
Venituri nete din tranzactii actiuni	-72,837	1,768,864	4,699,153
<b>Venit net din din tranzactii actiuni si dividende</b>	<b>2,690,838</b>	<b>4,221,852</b>	<b>4,768,488</b>

In primul semestrul din anul 2013 venitul net din tranzactii actiuni si din dividendele incasate din detinerile de actiuni s-a cifrat la peste 2.69 milioane lei, in scadere cu 43.5% fata de anul precedent. Aceasta evolutie se datoreaza, in principal, scaderii veniturii nete din tranzactionarea actiunilor din



portofoliu comparativ cu prima jumătate a anului 2012 când se înregistrează un venit net din tranzacționare de cca 4.7 milioane lei. Totodată, această evoluție este relativ explicabilă având în vedere că numărul tranzacțiilor speculative s-a redus semnificativ iar strategia investitională a fost axată pe restructurarea portofoliului de acțiuni prin vânzarea unor participații nelichide (slab tranzacționate) în circumstanțe de piață nu tocmai favorabile.

#### 4.3.2 Analiza evoluției și structurii portofoliului propriu de active financiare

Numărul societăților cotate din portofoliu SSIF Broker a scăzut în primele 6 luni la 57 față de 69 la finele anului 2012, respectiv 78 în perioada similară din 2012, pe fondul restructurării portofoliului de acțiuni cotate la BVB prin vânzarea unor pachete de acțiuni cu un coeficient scăzut de lichiditate și cu un potențial redus de creștere.

Evoluția și structura portofoliului de valori mobiliare	Număr Emitenți			Valoarea de piață a pachetului deținut de SSIF Broker (lei)		
	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Societăți cotate la BVB&Sibex	57	69	74	35,163,845	37,689,520	41,930,698
Societăți cotate la Viena	-	-	4	0	0	704,457
Societăți închise	17	17	16	11,073,658	11,073,658	14,271,315
Obligațiuni	1	0	0	1,114,700	0	0
Titluri de participare la OPC	3	1	0	3,231,055	1,380,690	0
Alte valori mobiliare	6	6	6	739,657	682,803	784,834
<b>Total portofoliu</b>	<b>84</b>	<b>93</b>	<b>100</b>	<b>51,322,915</b>	<b>50,826,671</b>	<b>57,691,304</b>

La 30 iunie 2013 valoarea portofoliului de acțiuni cotate (BVB și Sibex) se ridică la 35.16 milioane lei în scădere atât față de valoarea de la finele anului 2012 (-6.7%) cât și față de nivelul de la sfârșitul semestrului I 2012 (-16.1%). Această evoluție a fost determinată, în principal, de trecerea datelor ex-dividend și de scăderea numărului de acțiuni din portofoliu ca urmare a procesului de restructurare.

#### Expunerea sectorială a portofoliului de acțiuni la 30 iunie 2013



Din punct de vedere al structurii portofoliului de acțiuni cotate pe domenii de activitate se observă în continuare o concentrare mai ridicată spre sectorul financiar-bancar, expunerea pe acest sector fiind de 46.9% față de 44% la finele anului 2012. Expuneri peste 10% din valoarea portofoliului de acțiuni cotate se regăsesc și pe emitenți aparținând sectorului bunurilor de consum și din industrie.



In privinta portofoliului de actiuni nelistate si alte instrumente financiare asimilate nu s-au inregistrat modificari semnificative fata de cele inregistrate la sfarsitul anului 2012, evaluarea acestora urmand a se face anual pe principiul valorii juste stabilita prin aplicarea standardelor internationale de evaluare.

La 30.06.2013 valoarea totala a portofoliului de valori mobiliare detinut de SSIF Broker SA se cifreaza la 51.3 milioane lei, in crestere cu 1% fata de sfarsitul anului 2012 insa sub valoarea din urma cu 12 luni (-11%).

<b>Evolutia portofoliului de active financiare (lei)</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Cash & depozite	5,693,838	10,238,231
Market-making & produse structurate	5,507,826	5,314,598
Actiuni cotate	35,163,845	37,689,520
Actiuni necotate	11,073,658	11,073,658
Titluri de participare ale OPC	3,231,055	1,380,690
Alte valori mobiliare	682,803	682,803
<b>Total</b>	<b>61,353,024</b>	<b>66,612,407</b>

La finele semestrului I 2013 **valoarea portofoliului total de active financiare al SSIF Broker SA se ridica la 61.35 milioane lei**, in scadere cu 7.9% fata de nivelul inregistrat in anul 2012. Evaluarea tuturor pozitiiilor si instrumentelor financiare detinute de SSIF Broker SA la 30 iunie 2013 a fost realizata in concordanta cu prevederile Dispunerii de masuri CNVM nr. 23/20.12.2012, acestea fiind detaliate in cadrul Anexei 1 din cadrul acestui raport.

<b>Structura portofoliului de active financiare</b>	<b>30.06.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
Cash & depozite	9.0%	15.4%
Market-making & produse structurate	8.7%	8.0%
Actiuni cotate	58.6%	56.6%
Actiuni necotate	17.5%	17.0%
Titluri de participare ale OPC	5.1%	2.1%
Alte active	1.1%	1.0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Din punct de vedere al structurii portofoliului de active financiare, ponderea detinerilor de actiuni listate la bursa (BVB, Sibex) a crescut in primul semestru la 58.6% pe fondul mobilizarii de noi capitaluri spre piata bursiera si reducerea pozitiei cash, de la 15.4% in 2012 la 9% la finele lunii iunie. In acelasi interval ponderea instrumentelor financiare derivate si produse structurate a crescut usor de la 8% la 8.7%.

#### Structura activelor financiare la 30 iunie 2013

Actiuni cotate	Actiuni necotate	Cash & depozite	Market-Making & Produse	Alte active
58.6%	17.5%	9.0%	8.7%	3.1%



## Performante bursiere locale si internationale in primul semestru din 2013

In contrast cu evolutia din primele 3 luni ale anului, in trimestrul al II-lea indicii bursieri locali au inregistrat o dinamica preponderent negativa pe fondul trecerii datelor de inregistrare pentru dividende si cresterii aversiunii la risc pe pietele externe spre finalul semestrului. In mod deloc surprinzator evolutia din acest an a urmat acelasi tipar ca in 2012, amplitudinea variatiilor fiind insa semnificativ diferita (deprecierile din trimestrul al II-lea 2013 fiind mai mici decat cele din T2 '12 la fel cum si avansul din primul trimestru a fost mai temperat decat cel din T1 '12).

Discrepante majore au putut fi observate si in privinta evolutiei indicilor pe parcursul celor 3 luni din trimestrul al II-lea. Daca in anii precedenti luna mai era in mod traditional o luna de corectii datorita trecerii datelor ex-dividend in acest an lucrurile au stat cu totul diferit, preturile actiunilor manifestand o usoara tendinta de crestere in aceasta luna. In schimb, piata locala nu a fost ferita de corectii in lunile aprilie si iunie, scaderile cotatiilor din ultima luna fiind alimentate si de un val de corectii pe pietele internationale.

De altfel si la capitolul corelatiei intre piata locala si evolutia pietelor externe s-au putut remarca cateva schimbari fata de trimestrele anterioare. Luna aprilie a marcat o decorelare puternica intre piata de la Bucuresti si bursele externe (scadere vs crestere) pentru ca incepand cu luna mai bursa locala sa fie influentata din ce in ce mai mult de pietele externe. In ultima parte a semestrului pietele bursiere la nivel global au fost influentate negativ de discursul guvernatorului FED, Ben Bernanke, care a lasat sa se nteleaga ca FED va recurge in viitorul apropiat la retragerea treptata a stimulilor monetari (QE3).

### Evolutie indici bursieri

Tara	Indice	(%) ian.13	(%) feb.13	(%) mar.13	(%) apr.13	(%) mai.13	(%) iun.13	(%) Y-o-Y	(%) YTD*
Romania	BET	6.4%	3.2%	-0.3%	-5.3%	1.1%	-2.5%	16.2%	2.2%
	BET-C	6.0%	4.7%	-1.7%	-3.5%	-0.1%	-3.6%	10.8%	1.3%
	BET-FI	6.2%	0.7%	0.5%	-9.2%	2.8%	-4.1%	20.0%	-3.9%
	BET-XT	6.4%	2.6%	-0.8%	-7.6%	1.7%	-2.4%	15.9%	-0.8%
	BET-NG	3.2%	6.7%	-1.9%	-4.4%	0.5%	-5.0%	10.7%	-1.4%
Germania	DAX-30	2.1%	-0.4%	0.7%	1.5%	5.5%	-4.7%	24.0%	4.6%
Anglia	FTSE-100	4.1%	1.3%	0.8%	0.3%	2.4%	-5.6%	11.6%	3.1%
Franta	CAC-40	2.5%	-0.3%	0.2%	3.4%	2.4%	-5.3%	17.0%	2.7%
Austria	ATX	1.9%	0.8%	-4.6%	2.6%	0.1%	-8.0%	12.6%	-7.4%
Polonia	WIG-20	-3.5%	-1.6%	-3.3%	-2.1%	7.2%	-9.7%	-1.3%	-13.1%
Cehia	PX	-1.7%	-0.7%	-5.1%	0.5%	-1.0%	-8.3%	-2.5%	-15.4%
Ungaria	BUX	6.6%	-2.9%	-5.0%	2.4%	5.3%	-1.2%	9.7%	4.7%
Bulgaria	SOFIX	15.7%	-4.4%	0.6%	4.1%	7.5%	3.2%	51.5%	28.5%
Rusia	RTS	6.2%	-5.4%	-5.2%	-3.3%	-5.4%	-4.2%	-5.6%	-16.5%
SUA	Dow Jones Ind Avg	5.8%	1.4%	3.7%	1.8%	1.9%	-1.4%	15.8%	13.8%
	S&P 500	5.0%	1.1%	3.6%	1.8%	2.1%	-1.5%	17.9%	12.6%
	Nasdaq Comp.	4.1%	0.6%	3.4%	1.9%	3.8%	-1.5%	16.0%	12.7%
Japonia	Nikkei-225	7.2%	3.8%	7.3%	11.8%	-0.6%	-0.7%	51.9%	31.6%
China	Shanghai Comp.	5.1%	-0.8%	-5.5%	-2.6%	5.6%	-14.0%	-11.1%	-12.8%
Hong Kong	Hang Seng	4.7%	-3.0%	-3.1%	2.0%	-1.5%	-7.1%	7.0%	-8.2%

YTD (%) – evolutie de la inceputul anului; perioada 1 ian.2013 - 30 iun.2013

Y-o-Y (%) – evolutie in ultimele 12 luni; perioada 1 iul. 2012 - 30 iun.2013



Dintre indicii locali urmariti doar indicele BET si indicele BET-C afisau cresteri la finele primului semestru in timp ce in cazul celorlalti 3 indici (BET-FI, BET-NG si BET-XT) deprecierea din T2 '13 au anulat tot avansul din primul trimestru.

Pe plan regional, Romania se plaseaza pe locul al III-lea (dupa Bulgaria si Ungaria) in topul performerilor primului semestru, in timp ce majoritatea burselor din regiunea Europei Centrale si de Est au inregistrat evolutii negative. Piata bursiera din Japonia a adus cele mai mari castiguri investitorilor in urma masurilor de relaxare monetara, cantitativa si calitativa, instituite de Banca Centrala a Japoniei, in timp ce indicii pietei americane au performat semnificativ mai bine decat cei ai pietelor dezvoltate din Vestul Europei pe fondul inlaturarii temerilor legate de prapastia fiscala („fiscal cliff”) si prelungirii termenului de majorare a plafonului datoriei publice a SUA.

Pietele internationale au incheiat semestrul I intr-o nota negativa dupa ce la finele sedintei de politica monetara a FED din luna iunie guvernatorul FED, Ben Bernanke, a afirmat ca membrii consiliului FED analizeaza posibilitatea unei diminuari a plafonului de achizitii de obligatiuni guvernamentale din cadrul programului QE3.



## 5. Analiza rezultatelor financiare

Raportarile financiare sunt realizate in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate (RAS) si conforme reglementarilor C.N.V.M./A.S.F. Rezultatele financiare la 30 Iunie 2013 au fost revizuite de catre auditorul extern al societatii.

### Pozitia financiara

-valori exprimate in lei-	30-Jun-2013	31-Dec-2012	Evolutie
<b>Active imobilizate</b>	<b>36,950,185</b>	<b>33,470,295</b>	<b>10.4%</b>
Imobilizari necorporale	1,496,770	1,011,217	48.0%
Imobilizari corporale	5,723,877	5,923,132	-3.4%
Imobilizari financiare	29,729,538	26,535,946	12.0%
<b>Active circulante</b>	<b>50,929,445</b>	<b>53,276,749</b>	<b>-4.4%</b>
Stocuri	0	0	n/a
Creante	11,896,151	9,458,148	25.8%
Investitii pe termen scurt	27,823,557	25,812,061	7.8%
Casa si conturi la banci	11,209,737	18,006,540	-37.7%
Cheltuieli inregistrate in avans	186,514	78,201	> 100%
<b>Datorii</b>	<b>15,159,223</b>	<b>15,232,965</b>	<b>-0.5%</b>
Datorii pe termen scurt	15,159,223	15,203,157	-0.3%
Datorii pe termen lung	0	29,808	-100.0%
Provizioane	7,378,500	7,500,000	-1.6%
Venituri inregistrate in avans	0	0	n/a
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>65,528,420</b>	<b>64,092,280</b>	<b>2.2%</b>
Capital social	84,670,467	84,670,467	0.0%
Prime de capital	5,355	5,355	0.0%
Rezerve din reevaluare	1,255,678	1,255,678	0.0%
Rezerve	5,110,036	5,025,716	1.67%
Rezultatul reportat	-26,720,286	-27,169,011	n/a
Rezultatul exercitiului	1,351,820	448,724	> 100%



## Contul de profit si pierdere

Denumire indicator (valori in lei)	30-Jun-2013	30-Jun-2012	Variatie (%)
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>2,159,686</b>	<b>1,434,136</b>	<b>50.6%</b>
Alte venituri din exploatare	4,402	46,442	-90.5%
<b>Venituri din exploatare - total</b>	<b>2,164,088</b>	<b>1,480,578</b>	<b>46.2%</b>
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara	163,864	152,848	7.2%
Cheltuieli cu personalul	1,973,529	1,751,587	12.7%
Ajustarea val. imob. corporale si necorporale	253,001	508,976	-50.3%
Alte cheltuieli de exploatare	2,492,170	1,488,564	67.4%
Ajustari privind provizioanele	-189,816	-69,009	n/a
<b>Cheltuieli de exploatare - total</b>	<b>4,692,747</b>	<b>3,832,966</b>	<b>22.4%</b>
<b>Rezultat din exploatare</b>	<b>-2,528,659</b>	<b>-2,352,388</b>	<b>7.5%</b>
Venituri din interese de participare	2,763,676	69,335	> 100%
Venituri din dobanzi	402,807	419,341	-3.9%
Alte venituri financiare	10,342,804	3,909,511	> 100%
<b>Venituri financiare - total</b>	<b>13,509,286</b>	<b>4,398,187</b>	<b>&gt; 100%</b>
<i>Ajustarea valorii imobiliarilor financiare si a investitiilor pe termen scurt</i>	-4,487,184	-5,109,136	-12.2%
Cheltuieli privind dobanzile	238,752	25,633	> 100%
Alte cheltuieli financiare	13,877,239	4,000,252	> 100%
<b>Cheltuieli financiare - total</b>	<b>9,628,807</b>	<b>-1,083,251</b>	<b>n/a</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>3,880,479</b>	<b>5,481,438</b>	<b>-29.20%</b>
<b>Venituri totale</b>	<b>15,673,374</b>	<b>5,878,765</b>	<b>&gt; 100%</b>
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>14,321,554</b>	<b>2,749,715</b>	<b>&gt; 100%</b>
<b>Rezultat brut</b>	<b>1,351,820</b>	<b>3,129,050</b>	<b>-56.7%</b>
Impozit pe profit	0	0	n/a
<b>Rezultat net</b>	<b>1,351,820</b>	<b>3,129,050</b>	<b>-56.7%</b>



## 6. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii

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

La 30.06.2013, capitalul social al societatii se ridica la suma de 84,670,466.75 lei, pe parcursul primului semestru nefiind inregistrate modificari ale capitalului social.

In cursul semestrului I al anului curent nu au intervenit modificari in structura consiliului de administratie al SSIF Broker SA, componenta Consiliului de Administratie al SSIF Broker SA la 30.06.2013 se prezinta astfel:

Presedinte CA – Mihai Buliga

Membru CA – Anton Ionescu,

Membru CA – Vasile Pop,

Membru CA – Tiberiu Stratan,

Membru CA – Marian-George Dinu.

## 7. Relatia cu actionarii si institutiile pietei

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

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

Presedinte CA,

Mihai Buliga

Director economic,

Laura Nicoleta Covaciu





## 8. Indicatori economico-financiari

<b>Indicator</b>	<b>Model de calcul</b>	<b>Rezultat</b>
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	3.372
Lichiditatea imediata	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	3.372
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu * 100	0.000
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate * 180	0.058
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0.025
Rata autonomiei financiare totale	Capitaluri proprii / Total active	0.744



## 9. Anexe

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

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



## Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30 Iunie 2013 - Formularul 10

<b>Formularul 10</b>			lei-
<b>Denumirea indicatorului</b>	Nr.	LA	SOLD
	rd.		
		01/01/2013	30/06/2013
A	B	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			
<b>I. IMOBILIZĂRI NECORPORALE</b>			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	1	0	0
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	2	0	0
3. concesiuni, brevete, licențe, mărci comerciale, drepturi și valori similare și alte imobilizări necorporale (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	102,402	126,883
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	4	0	0
5. avansuri și imobilizări necorporale în curs de execuție (ct. 233 + 234 - 2933)	5	908,815	1,369,888
<b>TOTAL: (rd. 01 la 05)</b>	<b>6</b>	<b>1,011,217</b>	<b>1,496,770</b>
<b>II. IMOBILIZĂRI CORPORALE</b>			
1. terenuri și construcții (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	7	5,583,871	5,481,862
2. instalații tehnice și mașini (ct. 213 - 2813 - 2913)	8	242,377	170,964
3. alte instalații, utilaje și mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	9	80,559	71,051
4. avansuri și imobilizări corporale în curs (ct. 231 + 232 - 2931)	10	16,325	0
<b>TOTAL: (rd. 07 la 10)</b>	<b>11</b>	<b>5,923,132</b>	<b>5,723,877</b>
<b>III. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 261-2961)	12	10,365,105	10,365,105
2. împrumuturi acordate entităților afiliate (ct. 2671+2672-2965)	13	506,257	1,394,027
3. interese de participare (ct. 263 - 2963)	14	4,586,234	3,218,172
4. împrumuturi acordate entităților de care compania este legată prin interese de participare (ct. 2675+2676-2967)	15	256,478	1,573,044
5. titluri și alte instrumente financiare deținute ca imobilizări (ct. 262 + 264 + 265+ 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	10,430,167	12,771,437
6. alte creanțe (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966- 2969)	17	391,705	407,753
<b>TOTAL: (rd. 12 la 17)</b>	<b>18</b>	<b>26,535,946</b>	<b>29,729,538</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)</b>	<b>19</b>	<b>33,470,295</b>	<b>36,950,185</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			
<b>I. STOCURI</b>			
1. materiale consumabile (ct. 302 + 303 +/- 308 +351 - 392 - 395)	20	0	0
2. servicii în curs de execuție (ct. 332 - 394)	21	0	0
3. avansuri pentru cumpărări de stocuri (ct. 4091)	22	0	0
<b>TOTAL: (rd. 20 la 22)</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



II. CREANȚE (Sumele care urmează să fie încasate după o perioadă mai mare de un an trebuie prezentate separat pentru fiecare element.)			
1. Creante comerciale* (ct. 2675* + 2676*+2678*+2679* – 2966* – 2969* + 4092 + 411 + 413 + 418 – 491)	24	98,338	148,257
2. sume de încasat de la entitățile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	0	0
3. sume de încasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	0	0
4. alte creanțe (ct. 425 + 4282 + 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482 + 4582 + 461 + 473 - 496 + 5187)	27	9,359,810	11,747,893
5. creanțe privind capitalul subscris și nevărsat (ct. 456 - 4953)	28		
<b>TOTAL: (rd. 24 la 28)</b>	<b>29</b>	<b>9,458,148</b>	<b>11,896,151</b>
III. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT			
1. acțiuni deținute la entitățile afiliate (ct. 501 - 591)	30		
2. alte investiții pe termen scurt (ct. 5031 + 5032 + 505 + 5061 + 5062 + 5071 + 5072 + 5081 + 5082 + 5088 + 5089 - 593 - 595 - 596 - 597 - 598 + 5113 + 5114)	31	25,812,061	27,823,557
<b>TOTAL: (rd. 30 la 31)</b>	<b>32</b>	<b>25,812,061</b>	<b>27,823,557</b>
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112 + 5121 + 5122 + 5123 + 5124 + 5125 + 5311 + 5314 + 5321 + 5322 + 5323 + 5328 + 5411 + 5412 + 542)	33	18,006,540	11,209,737
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 23 + 29 + 32 + 33)</b>	<b>34</b>	<b>53,276,749</b>	<b>50,929,445</b>
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	35	78,201	186,514
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	36	0	0
2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	37	0	0
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	38	11,395,894	12,141,339
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	39	195,349	744,204
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	40	0	0
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	41	0	0
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	42	0	0
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și alte datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	43	3,611,914	2,273,681
<b>TOTAL: (rd. 36 la 43)</b>	<b>44</b>	<b>15,203,157</b>	<b>15,159,223</b>
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 34 + 35 - 44 - 60.2)	45	38,151,793	35,956,736
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 19 + 45)</b>	<b>46</b>	<b>71,622,088</b>	<b>72,906,921</b>
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. împrumuturi din emisiuni de obligațiuni (ct. 1614 + 1615 + 1617 + 1618 + 1681 - 169)	47		



2. sume datorate instituțiilor de credit (ct. 1621 + 1622 + 1624 + 1625 + 1627 + 1682 + 5191 + 5192 + 5198)	48		
3. avansuri încasate în contul clienților (ct. 419)	49		
4. datorii comerciale (ct. 401 + 404 + 408)	50		
5. efecte de comerț de plătit (ct. 403 + 405)	51		
6. sume datorate entităților afiliate (ct. 1661 + 1685 + 2691 + 4511 + 4518)	52		
7. sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662 + 1686 + 2692 + 2693 + 4521 + 4528)	53		
8. alte datorii, inclusiv datorii fiscale și datorii pentru asigurările sociale (ct. 1623 + 1626 + 167 + 1687 + 2698 + 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281 + 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481 + 4551 + 4558 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 473 + 509 + 5186 + 5193 + 5194 + 5195 + 5196 + 5197)	54	29,808	0
<b>TOTAL: (rd. 47 la 54)</b>	<b>55</b>	<b>29,808</b>	<b>0</b>
<b>H. PROVIZIOANE</b>			
1. provizioane pentru pensii și alte obligații similare (ct.1515)	56		
2. provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57		
3. alte provizioane (ct.1511+1512+1513+1514+1518)	58	7,500,000	7,378,500
<b>TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56 +57 + 58)</b>	<b>59</b>	<b>7,500,000</b>	<b>7,378,500</b>
<b>I. VENITURI ÎN AVANS(rd.60.1+60.2 + 60.3) din care:</b>	<b>60</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. subvenții pentru investiții (ct. 475)	60.1		
2. venituri înregistrate în avans (ct. 472)	60.2	0	0
3. fond comercial negativ (ct.2075)	60.3		
<b>J. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			
<b>I. CAPITAL (rd. 62 la 63) din care:</b>	<b>61</b>	<b>84,670,467</b>	<b>84,670,467</b>
- capital subscris nevărsat (ct. 1011)	62	0	0
- capital subscris vărsat (ct. 1012)	63	84,670,467	84,670,467
<b>II. PRIME DE CAPITAL (ct. 104)</b>	<b>64</b>	<b>5,355</b>	<b>5,355</b>
<b>III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct. 105)</b>			
Sold C	65	1,255,678	1,255,678
Sold D	66		
<b>IV. REZERVE (rd. 68 +69+70+71+72+73)</b>	<b>67</b>	<b>5,025,716</b>	<b>5,110,036</b>
1. rezerve legale (ct. 1061)	68	4,587,875	4,587,875
2. rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69		
3. rezerve constituite din valoarea imobilizărilor financiare dobândite cu titlu gratuit (ct. 1065)	70		84,320
4. rezerve de reevaluarea la valoarea justă (ct.1066) **	71		
5. rezerve reprezentând surplus realizat din rezerve de reevaluare (ct.1067)	72	437,841	437,841
6. alte rezerve (ct.1068)	73		
Acțiuni proprii (ct.109)	74	144,000	144,000
Castiguri legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.141)	75		
Pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii (ct.149)	76	649	649
<b>V. REZULTATUL REPORTAT (ct. 117)</b>			
Sold C	77		



Sold D	78	27,169,011	26,720,286
<b>VI. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR (ct. 121)</b>			
Sold C	79	448,724	1,351,820
Sold D	80	0	0
Repartizarea profitului (ct. 129)	81		
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 61+64+65-66+67-74+75-76+77-78+79-80-81)</b>	<b>82</b>	<b>64,092,280</b>	<b>65,528,421</b>

## Contul de profit si pierdere - Formularul 20

Denumirea indicatorului	Nr.		Realizări aferente perioadei de raportare	
	rd.	30/06/2012	30/06/2013	
	B	1	2	
A	B	1	2	
1. Cifra de afaceri netă (rd. 02 la 03)	1	1,434,136	2,159,686	
a) Venituri din activitatea curentă (ct. 704 + 705 + 706 + 708)	2	1,434,136	2,159,686	
b) Venituri din subvenții de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	3	0		
2. Variația stocurilor (ct. 711)				
sold C	4	0	0	
sold D	5	0	0	
3. Veniturile producției imobilizate (ct. 721 + 722)	6	0	0	
4. Alte venituri din exploatare (ct.7417 + 758 +7815)	7	46,442	4,402	
<b>VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01 + 04 - 05 + 06 + 07)</b>	<b>8</b>	<b>1,480,578</b>	<b>2,164,088</b>	
5. Cheltuieli cu materialele și alte cheltuieli externe (rd. 10 la 12)	9	152,848	163,864	
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602 - 7412)	10	76,217	61,000	
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603 + 604)	11	28,851	38,574	
c) Alte cheltuieli externe (cu energia și apa) (ct. 605 - 7413)	12	47,780	64,289	
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14 + 15)	13	1,751,587	1,973,529	
a) Salarii (ct. 641 + 642 + 644 - 7414)	14	1,303,528	1,463,728	
b) Cheltuieli cu asigurările și protecția socială (ct. 645 - 7415)	15	448,059	509,801	
7. a) Ajustări de valoare privind imobilizările corporale și necorporale (rd. 17 - 18)	16	508,976	253,001	
a.1) Cheltuieli (ct. 6811 + 6813)	17	508,976	253,001	
a.2) Venituri (ct. 7813 + 7815)	18	0	0	
b) Ajustări de valoare privind activele circulante (rd. 20 - 21)	19	0	0	
b.1) Cheltuieli (ct. 654 + 6814)	20	0	0	
b.2) Venituri (ct. 754 + 7814)	21	0	0	
8. Alte cheltuieli de exploatare (rd. 23 la 25)	22	1,488,564	2,492,170	
a) Cheltuieli privind prestațiile externe (ct. 611 + 612 + 613 + 614 + 621 + 622 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628 - 7416)	23	1,368,712	2,186,535	
b) Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	24	75,492	72,295	
c) Cheltuieli cu despăgubiri, donații și activele cedate (ct. 658)	25	44,360	233,340	



d) Ajustări privind provizioanele (rd. 27 - 28)	26	-69,009	-189,816
d.1) Cheltuieli (ct. 6812)	27	0	0
d.2) Venituri (ct. 7812)	28	69,009	189,816
<b>CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09 + 13 + 16 + 19 + 22 + 26)</b>	<b>29</b>	<b>3,832,966</b>	<b>4,692,747</b>
<b>REZULTATUL DIN EXPLOATARE</b>			
- Profit (rd. 08 - 29)	30	0	0
- Pierdere (rd. 29 - 08)	31	2,352,388	2,528,659
<b>VENITURI FINANCIARE</b>			0
9. Venituri din interese de participare (ct. 7613)	32	69,335	2,763,676
- din care, venituri obținute de la entitățile afiliate	33	0	
10. Venituri din alte investiții financiare și împrumuturi ce fac parte din activele imobilizate (ct. 7611 + 7612)	34	0	0
- din care, venituri obținute din acțiuni deținute la entități afiliate (ct. 7611)	35	0	0
11. Venituri din dobânzi (ct. 766)	36	419,341	402,807
- din care venituri obținute de la entități afiliate	37	0	18,550
12. Alte venituri financiare (ct. 7616 + 7617 + 762 + 763 + 764 + 765 + 767 + 768)	38	3,909,511	10,342,804
<b>VENITURI FINANCIARE – TOTAL (rd. 32 + 34 + 36 + 38)</b>	<b>39</b>	<b>4,398,187</b>	<b>13,509,286</b>
13. Ajustări de valoare privind imobilizările financiare și investițiile financiare deținute ca active circulante (rd. 41 - 42)	40	-5,109,136	-4,487,184
Cheltuieli (ct. 686)	41	83,347	94,401
Venituri (ct. 786)	42	5,192,483	4,581,585
14. a) Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666 - 7418)	43	25,633	238,752
- din care, cheltuieli în relația cu entitățile afiliate	44	0	0
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663 + 664 + 665 + 667 + 668)	45	4,000,252	13,877,239
<b>CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40 + 43 + 45)</b>	<b>46</b>	<b>-1,083,251</b>	<b>9,628,807</b>
<b>REZULTATUL FINANCIAR:</b>			
- Profit (rd. 39 - 46)	47	5,481,438	3,880,479
- Pierdere (rd. 46 - 39)	48	0	0
<b>15. REZULTATUL CURENT</b>			
- Profit (rd. 08 + 39 - 29 - 46)	49	3,129,050	1,351,820
- Pierdere (rd. 29 + 46 - 08 - 39)	50	0	0
16. Venituri extraordinare (ct. 771)	51	0	0
17. Cheltuieli extraordinare (ct. 671)	52	0	0
<b>18. REZULTATUL EXTRAORDINAR</b>			0
- Profit (rd. 51 - 52)	53	0	0
- Pierdere (rd. 52 - 51)	54	0	0
<b>VENITURI TOTALE (rd. 08 + 39 + 51)</b>	<b>55</b>	<b>5,878,765</b>	<b>15,673,374</b>
<b>CHELTUIELI TOTALE (rd. 29 + 46 + 52)</b>	<b>56</b>	<b>2,749,715</b>	<b>14,321,554</b>
<b>REZULTATUL BRUT</b>			
- Profit (rd. 55 - 56)	57	3,129,050	1,351,820



- Pierdere (rd. 56 - 55)	58		0
19. IMPOZITUL PE PROFIT (ct.691)	59	0	0
20. Alte cheltuieli cu impozite care nu apar în elementele de mai sus (ct. 698)	60	0	0
21. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR:			0
- Profit (rd. 57 - 59 -60)	61	3,129,050	1,351,820
- Pierdere (rd. 58 + 59 + 60) sau (rd. 59 + 60 - 57)	62	0	0

## Date informative - Formularul 30

I. Date privind rezultatul înregistrat	Nr. rd.	Nr. unități	Sume
A	B	1	2
Unități care au înregistrat profit	01	1	1,351,820
Unități care au înregistrat pierdere	02	0	0
Unități care nu au înregistrat profit, nici pierdere	03	0	0

II. Date privind plățile restante	Nr. rd.	Din care:		
		Total col. 2+3	Pentru activitatea curentă	Pentru activitatea de investiții
A	B	1	2	3
Plăți restante - total (rd. 04+10++16+ la 20+24), din care:	04		0	0
Furnizori restanți - total (rd. 07 la 09), din care:	06		0	0
- peste 30 de zile	07		0	0
- peste 90 de zile	08		0	0
- peste 1 an	09		0	0
Obligații restante față de bugetul asigurărilor sociale - total (rd. 11 la 15), din care:	10		0	0
- contribuții Pentru asigurări sociale de stat datorate de angajatori, salariați și alte persoane asimilate	11		0	0
- contribuții Pentru fondul asigurărilor sociale de sanatate	12		0	0
- contribuția pentru pensia suplimentară	13		0	0
- contribuții Pentru bugetul asigurărilor Pentru somaj	14		0	0
- alte datorii sociale	15		0	0
Obligații restante față de bugetele fondurilor speciale și alte fonduri	16		0	0
Obligații restante față de alți creditori	17		0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetul de stat	18		0	0
Impozite și taxe neplătite la termenul stabilit la bugetele locale	19		0	0
Credite bancare nerambursate la scadență - total (rd. 21 la 23), din care:	20		0	0
- restante după 30 de zile	21		0	0
- restante după 90 de zile	22		0	0
- restante după 1 an	23		0	0





Dobânzi restante	24	0	0
------------------	----	---	---

III. Număr mediu de salariați	Nr. rd.	30/06/2012	30/06/2013
A	B	1	2
Număr mediu de salariați	25	62	55
Număr efectiv de salariați existenți la sfârșitul perioadei de raportare	26	63	65

IV. Plăți de dobânzi, dividende și redevențe	Nr. rd.	Sume	
A	B	1	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente, din care:	27	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	28	0	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	29	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	30	0	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	31	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	32	0	
Venituri brute din dobânzi plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	33	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	34	0	
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane nerezidente, din care:	35	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	36	0	
Venituri brute din dividende plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente, din care:	37	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	38	0	
Venituri din redevențe plătite de persoanele juridice române către persoane juridice afiliate*) nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	39	0	
- impozitul datorat la bugetul de stat	40	0	
Redevențe plătite în cursul perioadei de raportare pentru bunurile din domeniul public, primite în concesiune, din care:	41	0	
-redevențe pentru bunurile din domeniul public plătite la bugetul de stat	42	0	
Redeventa miniera platita	43	0	
Subvenții încasate în cursul perioadei de raportare, din care:	44	0	
-subvenții încasate în cursul perioadei de raportare plătite la bugetul de stat	45	0	
-subvenții aferente veniturilor, din care:	46	0	
-subvenții pentru stimularea ocupării forței de muncă ****	47	0	
Creanțe restante, care nu au fost încasate la termenele prevăzute în contractele comerciale și/sau în actele normative în vigoare, din care:	48	0	
- creanțe restante de la entități din sectorul majoritar sau integral de stat	49	0	



- creanțe restante de la entități din sectorul privat	50	0
-------------------------------------------------------	----	---

V. Tichete de masă	Nr. rd.	Sume
A	B	1
Contravaloarea tichetelor de masă acordate salariaților	51	54,239

VI. Cheltuieli efectuate pentru activitatea de cercetare-dezvoltare **)	Nr. rd.	30/06/2012	30/06/2013
A	B	1	2
Cheltuieli de cercetare-dezvoltare, din care:	52	0	0
- din fonduri publice	53	0	0
- din fonduri private	54	0	0

VII. Cheltuieli de inovare ***)	Nr. rd.	30/06/2013	30/06/2013
A	B	1	2
Cheltuieli de inovare - total (rd. 56 la 58), din care:	55	0	0
- cheltuieli de inovare finalizate în cursul perioadei	56	0	0
- cheltuieli de inovare în curs de finalizare în cursul perioadei	57	0	0
- cheltuieli de inovare abandonate în cursul perioadei	58	0	0

VIII. Alte informații	Nr. rd.	30/06/2012	30/06/2013
A	B	1	2
Avansuri acordate pentru imobilizări necorporale(ct.234)	59	908,815	1,369,888
Avansuri acordate pentru imobilizări corporale(ct.232)	60	0	0
Imobilizări financiare, în sume brute (rd. 62+ 71), din care:	61	52,445,617	57,385,900
Acțiuni deținute la entitățile afiliate, interese de participare, alte titluri imobilizate și obligațiuni, în sume brute (rd. 63 la 70), din care:	62	51,678,371	54,011,077
- acțiuni cotate emise de rezidenți	63	35,607,963	32,999,678
- acțiuni necotate emise de rezidenți	64	16,070,408	17,674,665
- părți sociale emise de rezidenți	65	0	0
- obligațiuni emise de rezidenți	66	0	0
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente	67	0	0
- unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente	68	0	3,336,734
- acțiuni și părți sociale emise de nerezidenți	69	0	0
- obligațiuni emise de nerezidenți	70	0	0
Creanțe imobilizate, în sume brute (rd. 72 + 73), din care:	71	767,246	3,374,823
- creanțe imobilizate în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute (din ct. 267)	72	767,246	3,374,823
- creanțe imobilizate în valută (din ct. 267)	73	0	0
Creanțe comerciale, avansuri acordate furnizorilor și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 4092 + 411 + 413 + 418), din care:	74	289,136	148,257



- 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)	75	0	0
Creanțe comerciale neincasate la termenul stabilit( din ct.4092+din ct.411+din ct.413)		280,743	0
Creanțe în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 425 + 4282)	76	2,049,456	1,936,774
Creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4382 + 441 + 4424 + 4428 + 444 + 445 + 446 + 447 + 4482), (rd. 68 la 72), din care:	77	0	5
- creanțe în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4382)	78	0	0
- creanțe fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4424 + 4428 + 444 + 446)	79	0	0
- subvenții de încasat (ct. 445)	80	0	0
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	81	0	0
- alte creanțe în legătură cu bugetul statului (ct. 4482)	82	0	5
Creanțele entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	83	0	0
Alte creanțe (ct. 452 + 456 + 4582 + 461 + 471 + 473) din care:	84	9,440,370	13,682,630
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 4582)	85	0	0
- alte creanțe în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât creanțele în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului), (din ct. 461 + din ct. 471 + din ct. 473)	86	9,440,370	13,682,630
Dobânzi de încasat (ct. 5187), din care:	87	0	0
- de la nerezidenți	88	0	0
Valoarea împrumuturilor acordate altor entitati	89		
Investiții pe termen scurt, în sume brute (ct. 501 + 503+505 + 506 + 507+din ct. 508), (rd. 91 la 99), din care:	90	59,464,542	38,983,717
- acțiuni cotate emise de rezidenți	91	37,231,049	23,431,192
- acțiuni necotate emise de rezidenți	92	0	0
- părți sociale emise de rezidenți	93	0	0
- obligațiuni emise de rezidenți	94	606	1,114,700
- acțiuni emise de organismele de plasament colectiv rezidente	95	11,656,744	14,437,825
- unități de fond emise de organismele de plasament colectiv rezidente	96	0	0
- acțiuni emise de nerezidenți	97	0	0
- obligațiuni emise de nerezidenți	98	0	0
- depozite bancare pe termen scurt	99	10,576,143	0
Alte valori de încasat (ct. 5113 + 5114)	100	0	0
Casa în lei și în valută (rd. 102 + 103), din care:	101	1,315	2,040
- în lei (ct. 5311)	102	1,315	2,040
- în valută (ct. 5314)	103	0	0
Conturi curente la bănci în lei și în valută (rd. 105 + 107), din care:	104	1,512,295	11,203,917
- în lei (ct. 5121)	105	400,114	9,852,662
conturi curente în lei deschise la bănci nerezidente	106	0	0
- în valută (ct. 5124), din care	107	1,112,181	1,351,255



-conturi curente în valută deschise la bănci nerezidente	108	0	262,572
Alte conturi curente la bănci și acreditive (rd. 110 + 111), din care:	109	0	0
- sume în curs de decontare, acreditive și alte valori de încasat, în lei (ct. 5112 + 5125 + 5411)	110	0	0
- sume în curs de decontare și acreditive în valută (din ct. 5125 + 5412)	111	0	0
Datorii (rd.113+116+119+122+125+128+131+134+137+140+143+144+147+148+150+151+156+158+164), din care:	112	11,127,648	15,159,223
Împrumuturi din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 161), (rd. 114 + 115), din care:	113	0	0
- în lei	114	0	0
- în valută	115	0	0
Dobânzi aferente împrumuturilor din emisiuni de obligațiuni, în sume brute (ct. 1681), (rd. 117+ 118), din care:	116	0	0
- în lei	117	0	0
- în valută	118	0	0
Credite bancare interne pe termen scurt (ct. 5191 + 5192 + 5197), (rd. 120+ 121), din care:	119	0	0
- în lei	120	0	0
- în valută	121	0	0
Dobânzile aferente creditelor bancare interne pe termen scurt (din ct. 5198), (rd.123+124), din care:	122	0	0
- în lei	123	0	0
- în valută	124	0	0
Credite bancare externe pe termen scurt (ct. 5193 + 5194 + 5195), (rd. 126+127), din care:	125	0	0
- în lei	126	0	0
- în valută	127	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen scurt (din ct. 5198), (rd. 129+130), din care:	128	0	0
- în lei	129	0	0
- în valută	130	0	0
Credite bancare pe termen lung (ct. 1621 + 1622 + 1627), (rd. 132 + 133), din care:	131	0	0
- în lei	132	0	0
- în valută	133	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 135 + 136), din care:	134	0	0
- în lei	135	0	0
- în valută	136	0	0
Credite bancare externe pe termen lung (ct. 1623 + 1624 + 1625), (rd. 138 + 139), din care:	137	0	0
- în lei	138	0	0
- în valută	139	0	0
Dobânzi aferente creditelor bancare externe pe termen lung (din ct. 1682), (rd. 141+142), din care:	140	0	0
- în lei	141	0	0
- în valută	142	0	0



Credite de la trezoreria statului (ct. 1626 + din ct. 1682)	143	0	0
Alte împrumuturi și dobânzile aferente (ct. 166 + 167 + 1685 + 1686 + 1687), (rd. 145+146), din care:	144	113,987	58,017
- în lei și exprimate în lei, a căror decontare se face în funcție de cursul unei valute	145	113,987	58,017
- în valută	146	0	0
Valoarea concesiunilor primite( din ct.167)	147	0	
Datorii comerciale, avansuri primite de la clienți și alte conturi asimilate, în sume brute (ct. 401 + 403 + 404 + 405 + 408 + 419), din care:	148	8,627,263	12,885,543
- datorii comerciale externe, avansuri primite de la clienți externi și alte conturi asimilate, în sume brute (din ct. 401 + din ct. 403 + din ct. 404 + din ct. 405 + din ct. 408 + din ct. 419)	149	0	0
Datorii în legătură cu personalul și conturi asimilate (ct. 421 + 423 + 424 + 426 + 427 + 4281)	150	59,574	104,650
Datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale și bugetul statului (ct. 431 + 437 + 4381 + 441 + 4423 + 4428 + 444 + 446 + 447 + 4481), (rd. 140 la 143), din care:	151	154,749	242,284
- datorii în legătură cu bugetul asigurărilor sociale (ct. 431 + 437 + 4381)	152	84,128	132,124
- datorii fiscale în legătură cu bugetul statului (ct. 441 + 4423 + 4428 +444 + 446)	153	45,543	79,812
- fonduri speciale - taxe și vărsăminte asimilate (ct. 447)	154	23,476	30,047
- alte datorii în legătură cu bugetul statului (ct.4481)	155	1,602	301
Datoriile entității în relațiile cu entitățile afiliate (ct. 451)	156	0	0
Sume datorate acționarilor/asociaților (ct. 455)	157	0	0
Alte datorii (ct. 452 + 456 + 457 + 4581 + 462 + 472 + 473 + 269 + 509) , din care:	158	2,172,075	1,868,729
- decontări privind interesele de participare, decontări cu acționarii/asociații privind capitalul, decontări din operații în participație (ct. 452 + 456 + 457 + 4581)	159	1,332,407	1,294,628
- alte datorii în legătură cu persoanele fizice și persoanele juridice, altele decât datoriile în legătură cu instituțiile publice (instituțiile statului) <sup>1</sup> (din ct. 462 + din ct. 472 + din ct. 473)	160	839,668	574,101
- subvenții nereluate la venituri (din ct. 472)	161	0	0
- vărsăminte de efectuat pentru imobilizări financiare și investiții pe termen scurt (ct. 269 + 509)	162	0	0
-venituri in avans aferente activelor primite prin transfer de la clienti (ct.472)	163	0	0
Dobânzi de plătit (ct. 5186)	164	0	0
Valoarea împrumuturilor primite de la alte entitati	165		
Capital subscris vărsat (ct. 1012), (rd. 167 la 170), din care:	166	84,670,467	84,670,467
- acțiuni cotate	167	84,670,467	84,670,467
- acțiuni necotate	168	0	0
- părți sociale	169	0	0
- capital subscris vărsat de nerezidenți (din ct. 1012)	170	0	0
Capital social vărsat(ct.1012) (rd 172+175+179 la 181)	171	0	0
-deținut de instituții publice, din care	172	0	0
-instituții publice de subordonare centrală	173	0	0



-instituții publice de subordonare locală	174	0	0
-deținut de societăți comerciale cu capital de stat, din care:	175	0	0
-cu capital integral de stat	176	0	0
-cu capital majoritar de stat	177	0	0
-cu capital minoritar de stat	178	0	0
-deținut de societăți comerciale cu capital privat	179	0	0
-deținut de persoane fizice	180	0	0
-deținut de alte entități	181	0	0
Brevete și licențe (din ct. 205)	182	0	0

IX. Informații privind cheltuielile cu colaboratorii	Nr. rd.	30/06/2012	30/06/2013
A	B	1	2
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	183	427,478	526,978

X. Informații privind bunurile din domeniul public al statului	Nr. rd.	30/06/2012	30/06/2013
A	B	1	2
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate in administrare	184	0	0
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului aflate in concesiune	185	0	0
Valoarea bunurilor din domeniul public al statului inchiriate	186	0	0
XI. Dividende ale entitatilor cu capital de stat, din care:	187	0	0
-Dividende aferente exercitiului financiar precedent repartizate catre institutiile publice, din care:	188	0	0
-catre institutiile publice de subordonare centrala;	189	0	0
-catre institutii publice de subordonare locala.	190	0	0
-Dividende din profitul anterior celui precedent, platite catre institutiile publice, din care:	191	0	0
-catre institutii publice de subordonare centrala	192	0	0
-catre institutii publice de subordonare locala	193	0	0
-Dividende din profitul aferent exercitiilor financiare anterioare (altele decat cele mentionate la rd.188 si 191)	194	0	0
-catre institutii publice de subordonare centrala	195	0	0
-catre institutii publice de subordonare locala	196	0	0

Administrator,  
Mihai Buliga  
Presedinte

Intocmit,  
Laura Nicoleta Covaciu  
Director economic