



SSIFEROKER

intermediem succesului

***Raport aferent
trimestrului***

1 / 2012

Intocmit in conformitate cu
Regulamentul CNVM nr. 1/2006

Cluj-Napoca, 11 Mai, 2012





CUPRINS

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI	3
INFORMATII DESPRE COMPANIE	5
ACTIVITATEA OPERATIONALA	6
REZULTATELE ADMINISTRARII PORTOFOLIULUI DE ACTIVE FINANCIARE	8
ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE	11
SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII	13
RELATIA CU ACTIONARI SI INSTITUTIILE PIETEI	14
INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI.....	21

ANEXE

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii, Contul de profit si pierdere, Datele informative si Indicatorii Economico-financiari la 31 Martie 2012 intocmite in conformitate cu Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare (CNVM) nr. 4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directia IV a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM.




PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI


Indicatori	31 Martie 2012	31 Martie 2011	Variatie	Trimestrul I 2012	Trimestrul I 2011	Variatie
Contul de profit si pierdere individual						
Cifra de afaceri neta (lei)	843,190	943,964	-10.7%	843,190	943,964	-10.7%
Rezultat operational (lei)	(1,059,284)	(1,066,067)	-0.6%	(1,059,284)	(1,066,067)	-0.6%
Rezultat financiar (lei)	5,311,063	3,352,294	58.4%	5,311,063	3,352,294	58.4%
Rezultat net (lei)	4,251,779	2,286,227	86.0%	4,251,779	2,286,227	86.0%
Bilant individual						
Capitaluri proprii (lei)	79,233,956	94,892,530	-16.5%	79,233,956	94,892,530	-16.5%
Activ net (lei)	78,759,769	83,453,108	-5.6%	78,759,769	83,453,108	-5.6%
Total active (lei)	102,892,952	129,500,381	-20.5%	102,892,952	129,500,381	-20.5%
Indicatori de performanta						
Profit net pe actiune (lei/actiune)	0.0126	0.0068	86.0%	0.0126	0.0068	86.0%
Valoarea unitara a activului net	0.2128	0.2430	-12.4%	0.2590	0.2693	-12.4%
Marja profit net	504.2%	242.2%	n/a	-	242.2%	n/a
Rezultatul activitatii de intermediere						
Valoare tranzactionata la BVB (milioane lei)	209	215	-2.8%	209	215	-2.8%
Tranzactii pe piata derivatelor de la Sibex (mii contracte)	43	54	-20.7%	43	54	-20.7%
Pretul actiunii BRK (valori ajustate*)						
Pret deschidere (pret inchidere ziua anterioara)	0.1069	0.2479	-56.9%	0.1069	0.2479	-56.9%
Maxim (pret intraday)	0.1279	0.2769	-53.8%	0.1279	0.2769	-53.8%
Minim (pret intraday)	0.1025	0.2316	-55.7%	0.1025	0.2316	-55.7%
Pret inchidere (la 31 martie)	0.1105	0.2479	-55.4%	0.1105	0.2479	-55.4%


* prin considerarea numarului nou de actiuni rezultat din majorarea de capital realizata in 2011 prin incorporarea profitului nerepartizat din 2010 si a altor rezerve ramase din anii precedenti





Condițiile favorabile de piață au propulsat profitul SSIF Broker SA în primul trimestru

 Dinamica favorabilă a indicatorilor macroeconomici din SUA și atenuarea temerilor privind expansiunea crizei datoriilor suverane din zona euro au determinat o creștere a apetitului la risc și au susținut o evoluție pozitivă a pietelor financiare internaționale în trimestrul I. Conjunctura externă favorabilă și gradul înalt de subevaluare a pieței locale au contribuit la o revenire puternică a cotațiilor principalelor acțiuni cotate la BVB și o supraproperformanță a indicilor autohtoni față de restul pietelor europene. Ținând cont de expunerea mare a portofoliului propriu pe piața de la București, SSIF Broker a fost unul dintre beneficiarii acestor evoluții pozitive, profitabilitatea companiei îmbunătățindu-se considerabil în această perioadă.

 Cifra de afaceri s-a diminuat în primele 3 luni cu 10.7% ca urmare a reducerii valorii tranzacțiilor intermediare pe bursa de la București la 209 milioane lei de la 215 milioane lei în perioada similară din 2011 și înjumătățirea rulajelor pe piața derivatelor de la Sibiu.

 Pierderile înregistrate pe filiera operațională s-au redus ușor (-0.6%) în primul trimestru pe fondul scăderii cheltuielilor de exploatare cu 12.6%.

 Rezultatul financiar indică după primele 3 luni un profit de 5.31 milioane lei cu 58.4% mai mare decât cel înregistrat în urma cu un an, dinamica profitului fiind susținută de valorificarea unor active financiare pe fondul conjuncturii bursiere favorabile.

 Ca urmare a evoluției rezultatelor pe cele două filiere principale de activitate, intermediere și administrarea activelor financiare, profitul net înregistrat de SSIF Broker în primele 3 luni din 2012 a urcat la 4,251,779 lei, fiind echivalentul unei creșteri cu 86% față de realizările obținute în aceeași perioadă a anului precedent.



INFORMATII DESPRE COMPANIE

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

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

Sediul central al societatii se afla la Cluj-Napoca in timp ce prezenta pe intregul teritoriu al Romaniei este asigurata prin intermediul sucursalei din Bucuresti si a inca 7 agentii in cele mai importante orase precum: Timisoara, Iasi, Craiova, 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.

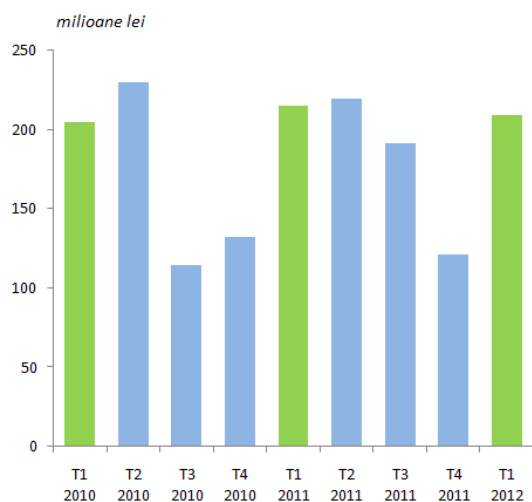
Alaturi de activitatea de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie intr-o proportie covarsitoare la realizarea veniturilor SSIF Broker SA, majoritatea investitiilor fiind realizate pe teritoriul Romaniei.

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

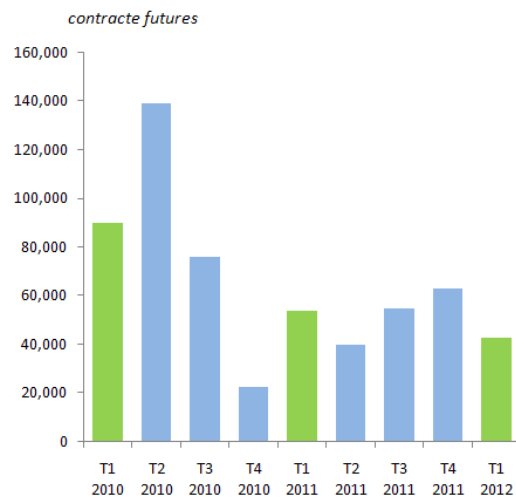


ACTIVITATEA OPERATIONALA

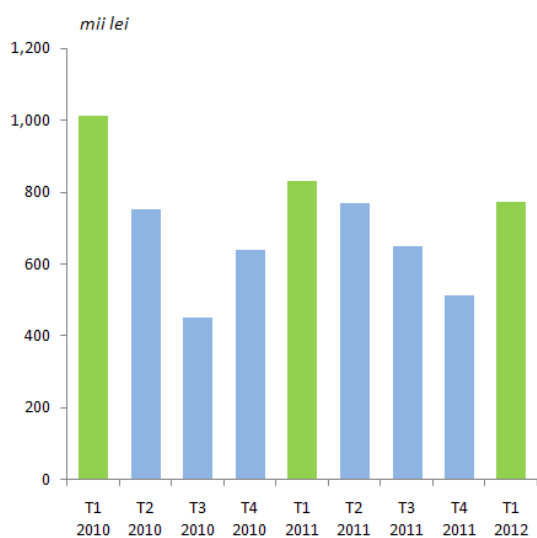
Valoarea totala a tranzactiilor intermediatate la BVB



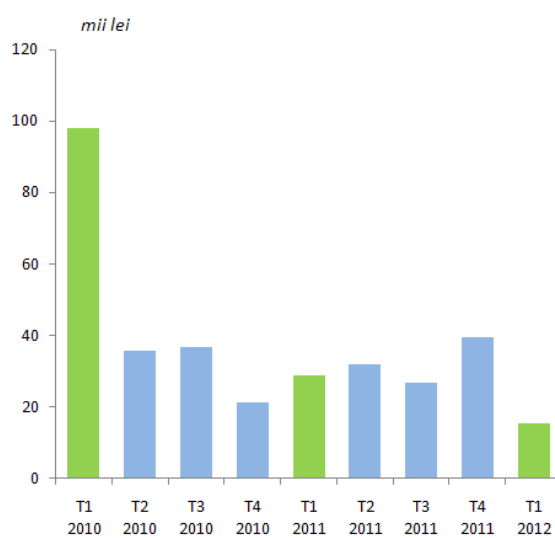
Contracte intermediatate pe piata derivatelor de la Sibex



Comisioane din tranzactii intermediatate la BVB



Comisioane din tranzactii pe piata derivatelor de la Sibex





Activitatea de exploatare (operationala) vizeaza totalitatea serviciilor de intermediere financiara pe care SSIF Broker SA le presteaza in contul clientilor sai, servicii care se materializeaza in venituri pentru societate sub forma comisioanelor aplicate tranzactiilor efectuate de clienti. SSIF Broker SA detine autorizatie de tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), la Sibiu Stock Exchange (Sibex) si pe bursa din Viena (Wiener Borse).

Pozitia SSIF Broker SA in ierarhia SSIF-urilor de la BVB a ramas neschimbata fata de situatia de la sfarsitul anului precedent, SSIF Broker ocupand locul al VII-lea dupa primele 3 luni din 2012, valoarea tranzactiilor intermediare ridicandu-se la 209 milioane lei comparativ cu 215 milioane lei in perioada similara din 2011, fiind echivalentul unei cote de piata de 4.3% (3.3% anterior).

Topul intermediarilor la BVB (tranzactii cu actiuni pe BVB&Rsdaq) la finele primului trimestru din 2012

Pozitie	Denumire intermediar	Valoare Tranzactionata (mil lei)		Cota de piata (%)	
		T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011
1	SWISS CAPITAL SA	1,037	2,061	21.1	31.8
2	ING BANK N.V. AMSTERDAM - Suc. Bucuresti	398	306	8.1	4.7
3	UNICREDIT CAIB SECURITIES	383	574	7.8	8.9
4	BT SECURITIES	333	189	6.8	2.9
5	RAIFFEISEN CAPITAL&INVESTMENT	255	208	5.2	3.2
6	BANCA COMERCIALA ROMANA	211	183	4.3	2.8
7	S.S.I.F. BROKER	209	215	4.3	3.3

Sursa: www.bvb.ro

Volumul de contracte intermediare in trimestrul I pe piata derivatelor de la Sibiu, atat pe conturile de clienti, cat si pe contul propriu, a scazut cu 20.7% pana la 42,542 contracte astfel incat SSIF Broker ocupa la finele lunii martie pozitia a IV-a in topul intermediarilor pe piata derivatelor de la Sibex.

Topul intermediarilor pe piata derivatelor de la Sibex cumulat la sfarsitul primului trimestru din 2012

Pozitie	Denumire intermediar	Nr contracte		Cota de piata (%)	
		T1 2012	T1 2011	T1 2012	T1 2011
1	SSIF WBS ROMANIA	1,074,846	81,194	71.7%	26.5%
2	SSIF TRADEVILLE SA	152,245	78,208	10.2%	25.5%
3	SSIF ESTINVEST SA	61,901	71,656	4.1%	23.4%
4	SSIF BROKER	42,542	53,673	2.8%	17.5%
5	SSIF INTERCAPITAL INVEST	36,156	73,551	2.4%	24.0%

Sursa: www.sibex.ro



REZULTATELE ADMINISTRARII PORTOFOLIULUI DE ACTIVE FINANCIARE

1. Conditii de piata in trimestrul I

1.1 Performante bursiere locale si internationale dupa primele 3 luni din 2012

In trimestrul I toti indicii bursieri de la BVB au inregistrat aprecieri puternice, cea mai ampla crestere fiind inregistrata la nivelul indicelui BET-FI (+29.1%) in timp ce indicele compozit al pietei bucurestene, BET-C, a avansat intr-un ritm mai moderat (+17.3%). Indicele principal pietei de la Bucuresti, indicele BET, a avansat in trimestrul I cu 23.9%, recuperand in intregime pierderile suferite in trimestrul al III-lea din 2011.

Evolutii indici bursieri

Tara	Indice	(%) ian.12	(%) feb.12	(%) mar.12	YTD* (%)
Romania	BET	12.7%	7.9%	1.9%	23.9%
	BET-C	10.7%	7.0%	-0.9%	17.3%
	BET-FI	16.5%	15.4%	-4.0%	29.1%
	BET-XT	13.1%	9.3%	-0.8%	22.7%
	BET-NG	10.9%	5.2%	-2.4%	13.9%
SUA	Dow Jones Ind. Avg.	3.4%	2.5%	2.0%	8.1%
	S&P 500	4.4%	4.1%	3.1%	12.0%
	Nasdaq Comp.	8.0%	5.4%	4.2%	18.7%
Germania	DAX-30	9.5%	6.1%	1.3%	17.8%
Anglia	FTSE-100	2.0%	3.3%	-1.8%	3.5%
Franta	CAC-40	4.4%	4.7%	-0.8%	8.4%
Austria	ATX	9.8%	5.8%	-1.7%	14.1%
Polonia	WIG-20	8.8%	-0.6%	-1.3%	6.6%
Cehia	PX	6.6%	4.2%	-3.8%	6.8%
Ungaria	BUX	11.3%	2.1%	-3.4%	9.8%
Bulgaria	SOFIX	0.2%	-2.9%	-1.5%	-4.1%
Rusia	RTS	14.1%	10.0%	-5.6%	18.5%
Japonia	Nikkei-225	4.1%	10.5%	3.7%	19.3%
China	Shanghai Comp.	4.2%	5.9%	-6.8%	2.9%
Hong Kong	Hang Seng	10.6%	6.3%	-5.2%	11.5%

YTD (%) - de la inceputul anului

Indicii Bursei de Valori Bucuresti au incheiat primele 3 luni ale anului 2012 cu a III-a cea mai mare crestere la nivel mondial, intrecand performantele inregistrate de alte burse dezvoltate dar si emergente (a se vedea graficul de mai sus). Totusi, e de mentionat ca aceste aprecieri au venit in contextul in care piata locala a suferit deprecieri accentuate in vara anului trecut pe fondul escaladarii riscurilor privind criza datorii suverane ale statelor europene iar majoritatea actiunilor cotate (si lichide) au ajuns excesiv de subevaluate.

Detensionarea pietelor externe pe fondul deciziilor luate de catre liderii europeni in directia combaterii crizei datorii coroborate cu interventiile bancilor centrale prin intermediul facilitatilor de imprumut pe termen lung oferite de BCE (programul LTRO) a creat un cadru propice pentru investitiile in active riscante, in speta pietele de actiuni.



Avansul pietei din debutul anului a fost sustinut si de o serie de evenimente pozitive pe plan local dintre care amintim: politica de dividend atractiva propusa de companiile listate in acest an atat prin numarul emitentilor cat si din punct de vedere al valorii dividendelor propuse care au fost semnificativ mai mari decat in anii precedenti, cresterea pragului de detinere la SIF-uri aprobata la sfarsitul anului trecut care a trezit interesul mai multor investitori de calibru pentru actiunile celor 5 SIF-uri (dividendele propuse fiind si in acest caz o miza importanta), evenimentele din jurul Fondului Proprietatea (consolidarea pozitiei investitorilor institutionali straini in cadrul actionariatului Fondului, propunerea fondului Elliot – principalul actionar - de a lichida portofoliul de active financiare, randamentul crescut al dividendelor, reluarea discutiilor prin listarea pe o piata externa, s.a.), aprecierea semnificativa a actiunilor AZO in baza asteptarilor privind o viitoare oferta publica de preluare a Azomures de catre grupul elvetian Ameropa in urma dobandirii pachetului majoritar de actiuni la finele anului precedent, s.a.



2. Structura portofoliului de active financiare detinute de SSIF Broker SA

Structura portofoliului	Numar Emitenti			Valoarea de piata a pachetului detinut de SSIF Broker (lei)		
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<i>Societati cotate la BVB&Sibex</i>	76	73	87	40,741,002	39,765,521	43,831,565
<i>Societati cotate la Viena</i>	4	5	5	547,761	779,697	567,795
<i>Societati necotate tranzactionate la BVB</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Societati necotate deschise</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Societati inchise</i>	16	8	8	14,694,541	16,761,850	16,762,116
<i>Alte valori mobiliare</i>	6	6	6	669,399	737,245	618,357
Total portofoliu	102	92	106	56,652,703	58,044,313	61,779,833

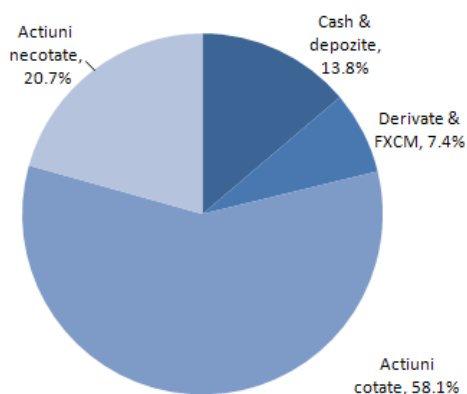
Dinamica ascendenta a pietei locale de capital din primele 3 luni s-a repercutat pozitiv asupra portofoliului de actiuni cotate, valoarea acestuia inregistrand o crestere cu 2.5% fata de nivelul inregistrat la sfarsitul anului 2011. Totusi, raportat la situatia inregistrata in urma cu un an valoarea portofoliului de actiuni cotate este mai redusa cu 7.1% in conditiile in care numarul Emitentilor la care SSIF Broker detine actiuni a scazut (76 vs 87) iar tendinta pietei din ultimele 12 luni a fost una descendenta.

Valoarea participatiilor detinute la societatile inchise (nelistate) s-a redus cu 12.3% in 2012, insa aceasta este motivata, in principal, de vanzarea participatiei de 3.03% detinuta la Rombat SA Bistrita; SSIF Broker SA mai detine pachete minoritare de 3.03% la alte 13 societati provenite din divizarea societatii mama Rombat Bistrita ca urmare a deciziei AGEA din luna august 2011. Mentionam ca valoarea detinerilor la societatile inchise a fost determinata in conformitate cu prevederile Art. 202 din Regulamentul 15/2004 al CNVM.

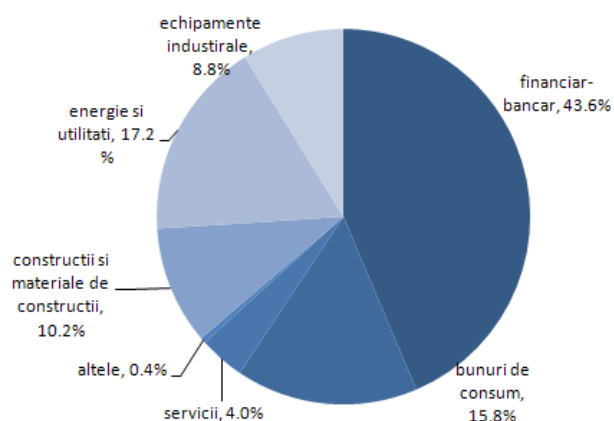
Valoarea totala a portofoliului de actiuni detinut de SSIF Broker SA se ridica la sfarsitul perioadei la 56.65 milioane lei, in scadere cu 13.7% fata de anul anterior in conditiile deprecierii valorii portofoliului de actiuni cotate la BVB si reducerii plasamentelor in actiuni necotate.

Din punct de vedere al structurii portofoliului de actiuni, ponderea detinerilor de actiuni listate la bursa (BVB, Sibex si Viena) s-a redus in martie la 58.1% fata de un procent de 62.9% la sfarsitul anului 2011 in timp ce ponderea participatiilor la companiile nelistate in total portofoliu a coborat la 20.7% de la 26% in 2011. In schimb, ponderea lichiditatilor aflate la dispozitia societatii si a altor instrumente financiare detinute (derivate financiare, sume in conturile de la FXCM, IB) a crescut la 21.2% de la 11.1% in decembrie 2011.

Structura activelor financiare la 31.03.2012



Structura portofoliului de actiuni pe sectoare la 31.03.2012





ANALIZA REZULTATELOR FINANCIARE

Raportarile financiare sunt realizate in conformitate cu Standardele Romanesti de Contabilitate (RAS) si conforme reglementarilor CNVM. Rezultatele financiare la 31 Martie 2012 nu au fost auditate.

Alaturi de activitatea de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie intr-o proportie covarsitoare la realizarea veniturilor SSIF Broker SA.

Structura veniturilor obtinute in primele 3 luni ale anului, in functie de provenienta, este sintetizata in tabelul de mai jos:

(valori in lei)	31.03.2011	31.12.2011	31.03.2012	Variatie (%)
Venituri totale	7,289,925	17,266,325	3,812,054	-47.7%
Venituri din comisioane	893,183	3,029,445	771,892	-13.6%
- venituri din comisioane BVB	831,623	2,758,256	666,852	-19.8%
- venituri din comisioane Sibex	28,825	126,432	15,242	-47.1%
- venituri din comisioane Viena	75	12,256	57,522	
- ale venituri	32,660	132,501	32,276	-1.2%
Alte venituri	242,516	1,528,300	93,363	-61.5%
- venituri din chirii	5,460	24,579	5,604	2.6%
- alte venituri din servicii de administrare	44,900	19,900	65,439	45.7%
- venituri din active cedate	171,446	1,107,933	0	-100.0%
- alte venituri din exploatare	20,710	375,888	22,320	7.8%
Venituri din participatii:	529,209	3,378,329	2,671	-99.5%
- Venituri din dividende	529,209	2,280,731	2,671	-99.5%
- Venituri din actiuni gratuite	0	1,097,598	0	n/a
Venituri din titluri de plasament:	5,338,013	7,671,434	2,636,283	-50.6%
- Venituri din titluri de plasament cedate BVB	5,268,454	6,413,224	1,849,789	-64.9%
- Venituri din titluri de plasament cedate Viena	0	71,432	83,814	n/a
- Venituri pe piata futures	52,705	914,061	420,010	696.9%
- Venituri din tranzactii Forex	16,854	272,717	282,671	1577.2%
Alte venituri financiare:	287,004	1,658,817	307,845	7.3%
- Venituri din dobanzi bancare	257,444	852,687	215,687	-16.2%
- Dobanzi incasate din imprumuturi in marja	25,266	15,480	506	-98.0%
- Venituri din diferente de curs valutar	4,294	529,786	91,652	2034.3%



Pozitia financiara

-valori exprimate in lei-	Elemente de bilant la data de:	
	1 Ianuarie 2012	31 Martie 2012
Imobilizari necorporale	1,265,289	1,102,622
Imobilizari corporale	6,046,498	5,976,628
Imobilizari financiare	39,467,437	35,653,333
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	46,779,224	42,732,583
Stocuri	0	0
Creante	7,225,320	7,646,875
Investitii pe termen scurt	28,633,627	29,010,997
Casa si conturi la banci	10,424,834	23,414,863
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	46,283,782	60,072,735
Cheltuieli inregistrate in avans	47,852	87,634
Datorii pe termen scurt	10,441,582	16,090,194
Datorii pe termen lung	83,635	68,802
DATORII - TOTAL	10,525,217	16,158,996
Provizioane	7,500,000	7,500,000
Venituri inregistrate in avans	103,463	103,463
Capital social	84,670,467	84,670,467
Prime de capital	5,355	5,355
Rezerve din reevaluare	1,137,170	1,137,170
Rezerve	4,880,515	5,025,716
Rezultatul reportat	-111,714	15,711,330
Rezultatul exercitiului	-15,599,615	4,251,779
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	74,982,177	79,233,956

- Valoarea activelor imobilizate a scazut cu 9.7% in primele 3 luni ale anului pe fondul diminuarii plasamentelor in imobilizari financiare, prin vanzarea participatiei de 3.03% detinuta la SC Rombat SA, societate provenita din divizarea companiei mama Rombat Bistrita;
- Valoarea portofoliului tranzactionabil al SSIF Broker, actiuni cotate incadrate in categoria investitiilor financiare pe termen scurt, a crescut usor in primele 3 luni pana la 29.01 milioane lei (+1.3%) sustinuta de dinamica ascendenta a pietei din acest inceput de an.
- In contextul aprecierilor inregistrate de piata locala, numerosi clienti au profitat de preturile relativ ridicate si si-au diminuat expunerea pe actiuni, ceea ce a dus la cresterea soldului sumelor de plata din tranzactii (cresterea datoriilor SSIF Broker SA catre clienti), aflate in conturile de clienti, cu peste 25% fata de aceeasi perioada a anului anterior.
- Lichiditatile din conturile curente si din depozitele pe termen scurt, inclusiv fondurilor banesti ale clientilor destinate tranzactiilor bursiere, au crescut semnificativ de la inceputul anului ca urmare a valorificarii unor active financiare, disponibilitatile banesti apartinand SSIF Broker fiind in cuantum de 9.8 milioane lei;
- La 31 martie 2012 valoarea capitalurilor proprii se ridica la cca 79.2 milioane lei, in crestere cu 5.7% fata de nivelul de la sfarsitul anului 2011.



Contul de profit si pierdere

Denumire indicator (valori in lei)	31 Martie 2011	31 Martie 2012	Variatie (%)
Cifra de afaceri	943,964	843,190	-10.7%
Alte venituri din exploatare	191,740	22,064	-88.5%
Venituri din exploatare - total	1,135,704	865,254	-23.8%
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara	145,926	85,663	-41.3%
Cheltuieli cu personalul	777,307	876,799	12.8%
Ajustarea valorii imobiliarilor corporale si necorporale	272,415	249,726	-8.3%
Alte cheltuieli de exploatare	1,969,392	753,491	-61.7%
Ajustari privind provizioanele	(963,269)	(41,141)	-95.7%
Cheltuieli de exploatare - total	2,201,771	1,924,538	-12.6%
Rezultat din exploatare	(1,066,067)	(1,059,284)	-0.6%
Venituri din interese de participare	529,209	0	-100.0%
Venituri din dobanzi	282,708	216,193	-23.5%
Alte venituri financiare	5,342,307	2,727,936	-48.9%
Venituri financiare - total	6,154,224	2,946,800	-52.1%
Ajustari de valoare active financiare	1,887,687	(4,500,771)	n/a
Alte cheltuieli financiare	909,928	2,124,893	133.5%
Cheltuieli financiare - total	2,801,930	(2,364,263)	n/a
Rezultat financiar	3,352,294	5,311,063	58.4%
Venituri totale	7,289,928	3,812,054	-47.7%
Cheltuieli totale	5,003,701	(439,725)	n/a
Rezultat brut	2,286,227	4,251,779	86.0%
Rezultat net	2,286,227	4,251,779	86.0%

- Cifra de afaceri a scazut cu 10.7% pe fondul diminuarii comisioanelor medii de tranzactionare si reducerii rulajelor derulate de SSIF Broker SA pe piata actiunilor de la Bucuresti cu 2.8% fata de aceeași perioada a anului trecut. Totodata, ponderea veniturilor din comisioane incasate pentru tranzactiile intermediare la BVB in totalul cifrei de afaceri a fost de 79.1% fata de 88.1% in 2011.
- Elementele de cost cu o pondere de cel puțin 20% din cifra de afaceri au fost: cheltuielile cu personalul in suma de 877 mii lei, amortismentele inregistrate in suma de 250 mii lei si alte cheltuieli din exploatare cifrate la 753 mii lei.
- Rezultatul activitatii de exploatare indica dupa primele 3 luni o pierdere de 1.06 milioane lei in usoara scadere fata de rezultatele din urma cu un an, tendinta de scadere a veniturilor fiind contrabalansata prin reducerea cheltuielilor.
- Pe partea de operatiuni financiare veniturile s-au injumatatit in primul trimestru desi contextul bursier a fost unul favorabil si a prilejuit fructificarea unor pozitii din cadrul portofoliului propriu de actiuni. Totodata, reluarea sub forma de venituri a unor provizioane ramase fara obiect dupa vanzarea unor actiuni din portofoliul tranzactionabil a acoperit in totalitate cheltuielile financiare generate de cedarea unor active si achitarea altor obligatii de natura financiara.
- La finele lunii martie 2011 SSIF Broker SA inregistreaza un profit net de 2,286,227 lei, in crestere cu 86% fata de rezultatul inregistrat in martie 2011.



SCHIMBARI CARE AFECTEAZA CAPITALUL SI ADMINISTRAREA SOCIETATII

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

La 31.03.2012, capitalul social al societatii se ridica la suma de 84,670,466.75 lei, pe parcursul primelor 3 luni neexistand modificari ale capitalului social.

In cursul trimestrului I al anului curent nu au intervenit modificari in stuctura consiliului de administratie al SSIF Broker SA, componenta Consiliului de Administratie al SSIF Broker SA la 31.03.2012 se prezinta astfel:

Presedinte CA – Mihai Buliga

Membru CA – Anton Ionescu,

Membru CA – Vasile Pop,

Membru CA – Tiberiu Stratan,

Membru CA – Marian-George Dinu.

RELATIA CU ACTIONARI 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 General,

Grigore Chis

Contabil sef,

Mihaela Botez



ANEXE

Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 Martie 2012

Formularul 10

Formularul 10 Denumirea indicatorului	Nr. rd.	- lei -	
		SOLD 01.01.2012	LA 31.03.2012
A. ACTIVE MOBILIZATE I. IMOBILIZARI NECORPORALE			
1. cheltuieli de constituire (ct. 201 - 2801)	1	-	-
2. cheltuieli de dezvoltare (ct. 203 - 2803 - 2903)	2	-	-
3. concesiuni, brevete, licente (ct. 205 + 208 - 2805 - 2808 - 2905 - 2908)	3	155,944	130,714
4. fondul comercial (ct. 2071 - 2807 - 2907)	4	366,502	229,064
5. avansuri si imob. Necorp. In curs de exec. (ct. 233 + 234 - 2933)	5	742,844	742,844
TOTAL: (rd. 01 la 05)	6	1,265,289	1,102,622
II. IMOBILIZARI CORPORALE			
1. terenuri si constructii (ct. 211 + 212 - 2811 - 2812 - 2911 - 2912)	7	5,631,654	5,591,469
2. instalatii tehnice si masini (ct. 213 - 2813 - 2913)	8	289,305	266,908
3. alte instalatii,utilaje si mobilier (ct. 214 - 2814 - 2914)	9	109,213	101,926
4. avansuri si imob. corp. In curs de exec. (ct. 231 + 232 - 2931)	10	16,325	16,325
TOTAL: (rd. 07 la 10)	11	6,046,498	5,976,628
III. IMOBILIZARI FINANCIARE			
1. actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 261 - 2961)	12	18,374,546	18,374,546
2. imprumuturi acordate entitatilor afiliate (ct. 2671 + 2672 - 2965)	13	-	-
3. interese de participatie (ct. 263 - 2963)	14	1,367,353	1,367,353
4. imprum. acordate entitatilor de care comp.e legata prin interese de part. (ct. 2675 + 2676 - 2967)	15	-	387,484
5. titluri si alte instrum.financiare detinute ca imobilizari (ct. 262 + 264 + 265 + 266 - 2696 - 2962 - 2964)	16	19,351,167	15,153,611
6. alte creante (ct. 2673 + 2674 + 2678 + 2679 - 2966 - 2969)	17	374,371	370,339
TOTAL: (rd. 12 la 17)	18	39,467,437	35,653,333
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 06 + 11 + 18)	19	46,779,225	42,732,583
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. STOCURI 1. materiale consumabile (ct.302+303+/-308+351-392-395)			
2. lucrari si servicii In curs de exec. (ct. 332 - 394)	21	-	-
3. avansuri pentru cumparari de stocuri (ct. 4091)	22	-	-
TOTAL: (rd. 20 la 22)	23	-	-
II. CREANTE 1.creante comerciale (ct.2675*+ 2676* - 2678*+2679*-2966*-2969*+4092+411+413+418-491)			
2.sume de incasat de la entitatile afiliate (ct. 4511 + 4518 - 4951)	25	-	-
3.sume de incasat din interese de participare (ct. 4521 + 4528 - 4952)	26	-	-
4.alte creante (ct. 425+428+431+437+4382+441+4424+4428+444+445+446+447+4482+4582+461+473-496+5187)	27	6,955,873	7,335,162
5.creante privind capitalul subscris si nevarsat (ct. 456 - 4953)	28	-	-
TOTAL: (rd. 24 la 28)	29	7,225,320	7,646,875
III. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1.actiuni detinute la entitatile afiliate (ct. 501 - 591)	30	-	-
2. alte invest.fin.pe termen scurt (ct. 5031+ 5032+505+5061+5062+5071+5072+5081+5082+...+5113+5114)	31	28,633,627	29,010,997
TOTAL: (rd. 30 la 31)	32	28,633,627	29,010,997
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+512+531+532+541+542)			
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd.23+29+32+33)	34	46,283,781	60,072,735
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)			
35	47,852	87,634	
D. DATORI: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN			
1.imprumuturi din em. De oblig. (ct. 1614+... - 169)	36	-	-
2.sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	37	-	-
3.avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	38	8,229,989	10,299,279
4.datorii comerciale (ct. 401+404+408)	39	145,375	217,890
5.efecte de comert de platit (ct. 403+405)	40	-	-
6.sume datorate entitatilor afiliate (ct. 1661+1685+2691+4511+4518)	41	-	-
7.sume datorate privind interesele de participare (ct. 1662+1686+2692+2693+4521+4528)	42	-	-
8.alte dat.,incl.dat.fisc.si alte dat.pt. asig.soc (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	43	2,066,218	5,573,025
TOTAL: (rd. 36 la 43)	44	10,441,582	16,090,194



Formularul 10	Nr.	- lei -	
		SOLD	LA
Denumirea indicatorului		01.01.2012	31.03.2012
E.ACTIVE CIRCULANTE NETE/ DATORII CURENTE NETE (rd.34+35-44-60.2)	45	35,786,588	44,070,175
F.TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE(rd.19+45-60.1)	46	82,565,812	86,802,758
G. DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN		-	-
1.inprumuturi din em. De oblig. (ct. 1614+... - 169)	47	-	-
2.sume datorate institutiilor de credit (ct. 1621+1622+1624+1625+1627+1682+5191+5192+5198)	48	-	-
3.avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	49	-	-
4.datorii comerciale (ct. 401+404+408)	50	-	-
5.efecte de comert de platit (ct. 403+405)	51	-	-
6.sume datorate entitatilor 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 dat.,incl.dat.fisc.si alte dat.pt.asig.soc (ct. 1623+1626+167+1687+2698+421+423+424+...+5197)	54	83,635	68,802
TOTAL: (rd. 47 la 54)	55	83,635	68,802
H. PROVIZIOANE		-	-
1.proviz.pt.pensii si alte oblig.similare (ct. 1515)	56	-	-
2.provizioane pentru impozite (ct. 1516)	57	-	-
3. alte provizioane (ct. 1511+1512+1513+1514+1518)	58	7,500,000	7,500,000
TOTAL PROVIZIOANE: (rd. 56+57+58)	59	7,500,000	7,500,000
I. VENTURI IN AVANS (rd.60.1+60.2), din care:	60	103,463	103,463
- Subventii pentru investitii (ct.131)	60	-	-
- Venituri inregistrate in avans (ct.472)	60	103,463	103,463
J. CAPITAL SI REZERVE			
I. CAPITAL (rd.62 la 63), din care:	61	84,670,467	84,670,467
1.Capital subscris nevarsat (ct.1011)	62	-	-
2.Capital subscris varsat (ct.1012)	63	84,670,467	84,670,467
II. PRIME DE CAPITAL (ct.104)	64	5,355	5,355
III. REZERVE DIN REEVALUARE (ct.105) Sold C	65	1,137,170	1,137,170
Sold D	66	-	-
IV. REZERVE (rd. 68 la 73-74)	67	4,880,515	5,025,716
1.rezerve legale (ct. 1061)	68	4,587,875	4,587,875
2.rezerve statutare sau contractuale (ct. 1063)	69	-	-
3.rezerve constituite din valoarea titlurilor/actiunilor 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 (ct. 1067)	72	437,841	437,841
6. alte rezerve (ct. 1068)	73	-	-
7. actiuni proprii (ct. 109)	74	145,201	145,201
V. PROFITUL SAU PIERDEREA REPORTAT (A) (ct.117)Sold C	75	-	-
.....Sold D	76	111,714	15,711,330
VI. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct.121)Sold C	77	-	4,251,779
.....Sold D	78	15,599,615	-
Repartizarea profitului (ct.129)	79	-	-
CAPITALURI PROPRII - TOTAL (rd.61+64+65+66+67+75-76+77-78-79)	80	74,982,177	79,233,956



Contul de profit si pierdere

Formularul 20

DENUMIREA INDICATORULUI	Nr.	Realizari in perioada de raportare		
		rd.	31.03.2011	31.03.2012
1. Cifra de afaceri neta (rd. 02 la 03)	1		943,964	843,190
a) Venituri din activitatea curenta (ct.704+705+706+708)	2		943,964	843,190
b) Venituri din subventii de exploatare aferente cifrei de afaceri nete (ct. 7411)	3		-	-
2. Variatia stocurilor (ct. 711) ----- Sold C	4		-	-
Variatia stocurilor (ct. 711) ----- Sold D	5		-	-
3. Veniturile productiei imobilizate (ct. 721+722)	6		-	-
4. Alte venituri din exploatare (ct. 7417+758)	7		191,740	22,064
VENITURI DIN EXPLOATARE - TOTAL (rd. 01+04-05+06+07)	8		1,135,704	865,254
5. Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara (rd. 10 la 12)	9		145,926	85,663
a) Cheltuieli cu materialele consumabile (ct. 602-7412)	10		57,008	33,046
b) Alte cheltuieli materiale (ct. 603+604)	11		42,495	18,375
c) Alte cheltuieli din afara (cu energia si apa) (ct. 605-7413)	12		46,423	34,242
6. Cheltuieli cu personalul (rd. 14+15)	13		777,307	876,799
a) Salarii (ct. 641+642-7414)	14		614,351	651,039
b) Cheltuieli cu asigurarile si protectia sociala (ct.645-7415)	15		162,956	225,760
7. a) Ajustarea valorii imobilizarilor corporale si necorporale (rd. 17-18)	16		272,415	249,726
a.1) Cheltuieli (ct. 6811+6813)	17		272,415	249,726
a.2) Venituri (ct. 7813+7815)	18		-	-
b) Ajustarea valorii activelor 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		1,969,392	753,491
8.1. Cheltuieli privind prestatiile externe (ct.611+612+613+614+621+622+623+624)	23		874,519	679,213
8.2. Cheltuieli cu alte impozite, taxe si varsaminte asimilate (ct 635)	24		38,949	31,563
8.3. Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate (ct.658)	25		1,055,924	42,715
d) Ajustari privind provizioanele (rd. 27-28)	26		(963,269)	(41,141)
- Cheltuieli (ct.6812)	27		-	-
- Venituri (ct.7812)	28		963,269	41,141
CHELTUIELI DE EXPLOATARE - TOTAL (rd. 09+13+16+19+22+26)	29		2,201,771	1,924,538
PROFITUL SAU PIERDEREA DIN EXPLOATARE - Profit (rd. 08-29)	30		-	-
- Pierdere (rd. 29-08)	31		1,066,067	1,059,284
9. Venituri din interese de participare (ct.7613) din care	32		529,209	-
- venituri obtinute de la entitatile afiliate	33		-	-
10. Venituri din alte investitii financiare si imprumuturi care fac parte din activele in curs de exploatare	34		-	2,671
- din care, venituri obtinute din actiuni detinute la entitati afiliate (ct. 7611)	35		-	-
11. Venituri din dobanzi (ct.766), din care:	36		282,708	216,193
- venituri obtinute de la entitatile afiliate	37		-	-
12. Alte venituri financiare (ct. 7616+7617+762+763+764+765+767+768)	38		5,342,307	2,727,936
VENITURI FINANCIARE - TOTAL (rd. 32+34+36+38)	39		6,154,224	2,946,800
12. Ajustarea valorii imob.fin si a invest.fin. detinute ca active circulante (rd. 41-42)	40		1,887,687	(4,500,771)
- Cheltuieli (ct.686)	41		2,689,907	83,347
- Venituri (ct.786)	42		802,220	4,584,118
13. a) Cheltuieli privind dobanzile (ct.666-7418)	43		4,315	11,615
-din care,chelt.in relatia cu entitatile afiliate	44		-	-
b) Alte cheltuieli financiare (ct. 663+664+665+667+668)	45		909,928	2,124,893
CHELTUIELI FINANCIARE - TOTAL (rd. 40+43+45)	46		2,801,930	(2,364,263)
REZULTATUL FINANCIAR: - Profit (rd. 39-46)	47		3,352,294	5,311,063
- Pierdere (rd. 46-39)	48		-	-
14. REZULTATUL CURENT: - Profit (rd. 08+39-29-46)	49		2,286,227	4,251,779
- Pierdere (rd. 29+46-08-39)	50		-	-
15. Venituri extraordinare (ct.771)	51		-	-
16. Cheltuieli extraordinare (ct.671)	52		-	-
17. REZULTATUL EXTRAORDINAR: - Profit (rd. 51-52)	53		-	-
- Pierdere (rd. 52-51)	54		-	-
VENITURI TOTALE (rd. 08+39+51)	55		7,289,928	3,812,054
CHELTUIELI TOTALE (rd. 29+46+52)	56		5,003,701	(439,725)
REZULTATUL BRUT: - Profit (rd. 55-56)	57		2,286,227	4,251,779
- Pierdere (rd. 56-55)	58		-	-
18. Impozitul pe profit (ct.691)	59		-	-
19. Alte impozite ne reprezentate la elementele de mai sus (ct.698)	60		-	-
20. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR: - Profit (rd. 57-59-60)	61		2,286,227	4,251,779
- Pierdere (rd. 58+59+60) sau (rd. 59+60)	62		-	-



Date informative
Formularul 30

I. Date privind rezultatul inregistrat	Nr. rd.	Nr. Unitati	Sume	
Unitati care au inregistrat profit	01	1	4,251,779	
Unitati care au inregistrat pierdere	02	0	-	
II. DATE PRIVIND PLATILE RESTANTE				
	Nr. rd.	Total col. 2+ din care:	PT.ACTIVITATI CURENTA	PT.ACTIVITATI DE INVESTITII
A	B	1	2	3
Plati restante - total (rd.04+08+14 la 18+22),din care:	03	0	0	0
Furnizori restanti - total (rd.05 la 07),din care:	04	0	0	0
- peste 30 de zile	05	0	0	0
- peste 90 de zile	06	0	0	0
- peste 1 an	07	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetul asigurarilor sociale-total (rd.09 la 13), din care:	08	0	0	0
- contributii pentru asigurari sociale de stat datorate de angajatori, salariatii si alte persoane asimilate	09	0	0	0
- contributii pentru fondul asigurarilor sociale de sanatate	10	0	0	0
- contributia pentru pensia suplimentara	11	0	0	0
- contributii pentru bugetul asigurarilor pentru somaj	12	0	0	0
- alte datorii sociale	13	0	0	0
Obligatii restante fata de bugetele fondurilor speciale si alte fonduri	14	0	0	0
Obligatii restante fata de alti creditori	15	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetul de stat	16	0	0	0
Impozite si taxe neplatite la termenul stabilit la bugetele locale	17	0	0	0
Credite bancare nerambursate la scadenta-total (rd.19 la 21)	18	0	0	0
- restante dupa 30 de zile	19	0	0	0
- restante dupa 90 de zile	20	0	0	0
- restante dupa 1 an	21	0	0	0
Dobanzi restante	22	0	0	0
III. Numar mediu de salariatii				
	Nr.rd.	31.03.2011	31.03.2012	
Numar mediu de salariatii	23	98	62	
IV. Plati de dobanzi si redevente				
	Nr.rd.	Sume (lei)		
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele fizice nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	24			
impozitul datorat la bugetul de stat	25	0		
Venituri brute din dobanzi platite de persoanele juridice romane catre persoanele juridice afiliate*)nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	26			
impozitul datorat la bugetul de stat	27	0		
Venituri din redevente platite de persoanele juridice romane catre persoane juridice afiliate*)nerezidente din statele membre ale Uniunii Europene, din care:	28			
impozitul datorat la bugetul de stat	29	0		
V. Tichete de masa				
	Nr.rd.	Sume (lei)		
Contravabarea tichetelor de masa acordate salariatilor	30	27,711		
VI. Cheltuieli de inovare **)				
	Nr.rd.	31.03.2011	31.03.2012	
-chelt.de inovare finalizate in cursul perioadei	31	0	0	
-chelt.de inovare in curs de finalizare in cursul perioadei	32	0	0	
-chelt.de inovare abandonate in cursul perioadei	33	0	0	



VII. ALTE INFORMATII	Nr.rd.	31.03.2011	31.03.2012
Imobilizari financiare,in sume brute (rd. 25+31), din care	24	47,928,935	49,991,467
Act.det.laent.afil.,int.de part.,alte tit.imob. Si obl. T. lung,in sume brute(rd.26 la 30),din care:	25	47,928,935	49,991,467
actiuni cotate	26	26,558,197	29,304,023
actiuni necotate	27	21,370,738	20,687,444
parti sociale	28		
obligatiuni	29		
actiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	30		
Creante imobilizate in sume brute (rd. 32+33) din care:	31		
creante imobilizate in lei (din ct. 267)	32		
creante imobilizate in valuta (din ct. 267)	33		
Creante com.,avansuri ac.furniz.si alte ct. asim.,in sume brute (ct.4092+411+413+418)	34	374,541	311,713
Creante in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct. 425+4282)	35	2,070,991	2,051,299
Creante in leg.cu bug.asig.sociale si bug statului (ct.431+437+4382+441+4424...4482)	36	15,952	2,124
Alte creante (ct.451+453+456+4582+461+471+473)	37	16,310,886	11,780,694
Dobanzi de incasat (ct. 5187)	38		
Investitii pe termen scurt, in sume brute (ct. 501+503+505+506+507+508) (rd.40 la44), din care:	39	51,791,938	44,164,684
actiuni cotate	40	42,309,413	35,428,028
actiuni necotate	41		
parti sociale	42		
obligatiuni	43		
actiuni emise de organismele de plasament colectiv (inclusiv de S.I.F.-uri)	44	9,482,525	8,736,656
Alte valori de incasat (ct.5113+5114)	45		
Casa in lei si in valuta (rd.58+59), din care:	46	1,305	1,033
in lei (ct. 5311)	47	1,305	1,033
in valuta (ct. 5314)	48		
Conturi curente la banci in lei si in valuta (rd. 50+51) din care:	49	26,247,145	23,353,332
in lei (ct. 5121)	50	25,744,116	21,122,496
in valuta (ct. 5124)	51	503,029	2,230,836
Alte conturi curente la banci si acreditive (rd.53+54) din care:	52		
sume in curs de decontare,acreditive si alte valori de incasat, in lei (ct. 5112+5125+5411)	53		
sume in curs de decontare si acreditive in valuta (ct. 5125+5412)	54		
Datorii (rd.56+59+62+65+68+72+75+76 la 78) din care:	55	32,078,067	16,158,996
Imprumuturi din emisiuni de oblig. Si dob.afer., in sume brute (ct.161+1681),(rd.57+58),din care:	56		
in lei	57		
in valuta	58		
Credite bancare int.pe t sc.si dob.afer. (ct.5191+5192+5197+din ct.5198),(rd.60+61),din care:	59		
in lei	60		
in valuta	61		
Credite bancare ext.pe t sc.si dob.afer. (ct.5193+5194+5195+din ct.5198),(rd.63+64),din care:	62		
in lei	63		
in valuta	64		



VII. ALTE INFORMATII	Nr.rd.	31.03.2011	31.03.2012
Credite bancare pe t lung.si dob.af.er. (ct.1621+1622+1627+din ct.1682),(rd.66+67),din care:	65		
in lei	66		
in valuta	67		
Credite externe pe t lung. (ct.1623+1624+1625+din ct.1682),(rd.69+70),din care:	68		
in lei	69		
in valuta	70		
Credite de la trezoreria statului (ct.1626+din ct.1682)	71		
Alte imprumuturi si dobanzi aferente (ct.166+167+1685+1686+1687),(rd.73+74),din care:	72	186,221	123,989
in lei	73	186,221	123,989
in valuta	74		
Datorii com.,av.primate de la cl.si alte ct.as., in sume brute (ct.401+403+404+405+408+419)	75	22,337,550	10,517,177
Datorii in legatura cu personalul si conturi asimilate (ct.421+423+424+426+427+4281)	76	142,267	69,394
Datorii in leg.cu bug.asig.soc.si bug.statului (ct.431+437+4381+441+444+446+447+4481)	77	177,367	207,712
Alte datorii (ct.451+453+455+456+457+4581+462+473-496)	78	9,234,662	5,240,724
Dobanzi de platit (ct. 5186)	79		
Capital subscris varsat (ct. 1012),(rd.81 la 83) din care:	80	72,367,920	84,670,467
actiuni cotate	81	72,367,920	84,670,467
actiuni necotate	82		
partii sociale	83		
VIII. INFORMATII PRIVIND CHELT.CU COLABORATORII	Nr.rd.	31.03.2011	31.03.2012
Cheltuieli cu colaboratorii (ct. 621)	84	231,479	247,733

Administrator,
Mihai Buliga
Presedinte

Intocmit,
Botez Mihaela
Contabil Sef



INDICATORI ECONOMICO-FINANCIARI

Indicator	Model de calcul	Rezultat
Lichiditatea curenta	Active curente / Datorii curente	3.72
Lichiditatea imediata	(Active curente - Stocuri) / Datorii curente	3.72
Gradul de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu * 100	0
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	Sold mediu clienti / Cifra de afaceri * 90	30
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.02
Viteza de rotatie a activelor totale	Cifra de afaceri / Total active	0.01
Rata autonomiei financiare totale	Capitaluri proprii / Total active	0.77