

Nr. inreg. 3848 / 13.05.2011

Catre,

Bursa de Valori Bucuresti
Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare

Raport trimestrul I 2011
(conform Regulamentului CNVM nr. 1/ 2006)

Data raportului: 13.05.2011

Denumirea societatii comerciale: Societatea de Servicii de Investitii Financiare BROKER SA

Sediul social: Cluj-Napoca, Str. Motilor, nr.19, jud. Cluj

Numar de telefon: 0364 401.709; fax: 0364 401.710

Cod unic de inregistrare la Oficiul Registrului Comertului: 6738423

Nr. de ordine in Registrul Comertului: J 12/3038/1994

Capital social subscris si varsat: 72,367,920.25 lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti

I. Indicatori economico-financiari la 31.03.2011

Denumirea indicatorului	Model de calcul	Rezultat
1. Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	2.39
2. Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu x 100	0
3. Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.0176

II. Situatia economico-financiara la 31.03.2011
1. Pozitia financiara

Denumire indicator	(valori in lei)	01/01/2011	31/03/2011
Imobilizari necorporale		1,226,653	1,173,080
Imobilizari corporale		7,433,742	7,207,915
Imobilizari financiare		48,572,775	45,212,941
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL		57,233,170	53,593,936
Stocuri		-	-
Creante		5,163,354	18,772,370
Investitii pe termen scurt		32,711,397	30,443,861
Casa si conturi la banci		11,520,966	26,261,942
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL		49,395,717	75,478,173
Cheltuieli inregistrate in avans		18,895	428,272
Datorii pe termen scurt		11,057,578	31,709,296
Datorii pe termen lung		517,710	368,771
DATORII - TOTAL		11,575,288	32,078,067
Provizioane		2,500,000	2,500,000
Venituri inregistrate in avans		-	29,784
Capital social		72,367,920	72,367,920
Prime de capital		5,355	5,355
Rezerve din reevaluare		1,235,548	1,634,894
Rezerve		12,319,572	12,600,162
Rezultatul reportat		-347,175	6,057,855
Rezultatul exercitiului		6,651,811	2,286,227
CAPITALURI PROPRII - TOTAL		95,572,494	94,892,530

- o Valoarea activelor imobilizate a scazut in primul trimestru cu 6.4% in contextul diminuarii plasamentelor in imobilizari financiare, in particular, fiind vorba de vanzarea unui pachet important din actiunile detinute la Fondul Proprietatea dupa listarea acestuia pe Bursa de Valori Bucuresti;
- o Valoarea portofoliului de actiuni detinute de SSIF Broker incadrate in categoria investitiilor financiare pe termen scurt este in scadere cu 6.9% la sfarsitul lunii martie ca urmare a diminuarii expunerii pe titlurile lichide in conditiile unui avans sustinut al pietei locale in primele 3 luni ale anului curent; (+12.5% pentru indicele BET si +22.3% pentru indicele BET-FI).
- o Ca urmare a reducerii expunerii in actiuni cotate lichiditatile din conturile curente au crescut cu 127.98% pana la 26.26 milioane lei, o pondere de 59% revenind disponibilitatilor banesti ale clientilor SSIF Broker;
- o 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 186% fata de aceeaasi perioada a anului anterior.
- o Valoarea capitalurilor proprii la 31 martie 2011 se ridica la cca 94.9 milioane lei, in crestere cu 2.5% fata de inceputul anului.

2. Performante financiare

Denumire indicator	(valori in lei)	31-Mar-10	31-Mar-11	Variatie (%)
Cifra de afaceri		1,211,636	943,964	-22.1%
Alte venituri din exploatare		8,897	191,740	2055.1%
Venituri din exploatare - total		1,220,533	1,135,704	-7.0%
Cheltuieli cu materialele si alte cheltuieli din afara		95,023	145,926	53.6%
Cheltuieli cu personalul		695,264	777,307	11.8%
Ajustarea valorii imobiliarilor corporale si necorporale		260,055	272,415	4.8%
Alte cheltuieli de exploatare		873,947	1,969,392	125.4%
Ajustari privind provizioanele		0	-963,269	n/a
Cheltuieli de exploatare - total		1,924,172	2,201,771	14.4%
Rezultat din exploatare		-703,639	-1,066,067	n/a
Venituri din interese de participare		102,499	529,209	416.3%
Venituri din dobanzi		252,879	282,708	11.8%
Alte venituri financiare		1,317,539	5,342,307	305.5%
Venituri financiare - total		1,672,917	6,154,224	267.9%
Ajustarea valorii imobiliarilor financiare si a investitiilor pe termen scurt		-3,165,985	1,887,687	n/a
Cheltuieli privind dobanzile		2,482	4,315	73.9%
Alte cheltuieli financiare		2,927,811	909,928	-68.9%
Cheltuieli financiare - total		-235,692	2,801,930	n/a
Rezultat financiar		1,908,609	3,352,294	75.6%
Venituri totale		2,893,450	7,289,928	151.9%
Cheltuieli totale		1,688,480	5,003,701	196.3%
Rezultat brut		1,204,970	2,286,227	89.7%
Impozit pe profit		2,225	-	n/a
Rezultat net		1,202,745	2,286,227	90.1%

Din analiza contului de profit si pierdere la finele primului trimestru din 2011 comparativ cu perioada similara a anului precedent se constata urmatoarele:

- Cifra de afaceri a scazut cu 22.1% pana la valoarea de 944 mii lei pe fondul diminuarii comisiunilor medii aplicate tranzactiilor intermediare de SSIF Broker desi valoarea rulajelor derulate de SSIF Broker SA pe piata actiunilor de la Bucuresti a crescut cu 5.2% fata de aceeasi perioada a anului trecut. Totodata, ponderea veniturilor din comisioane incasate pentru tranzactiile intermediare la BVB in totalul cifrei de afaceri a fost de 88.1% fata de 85.1% in 2010.
- Vanzarea unor spatii imobiliare aflate in proprietatea societatii a generat venituri suplimentare (cca 190 mii lei) astfel incat, per ansamblu, veniturile operationale au scazut intr-un ritm inferior (-7%) cifrei de afaceri.
- Cheltuielile de exploatare s-au majorat cu 14.4%, categoria "altor cheltuieli de exploatare" inregistrand un salt de peste 125%, aceasta crestere fiind ocazionata de finalizarea unor procese cu clienti debitori. Totusi, influenta acestora asupra rezultatelor operationale curente a fost mult diminuata ca urmare a reluarii pe venituri a unor provizioane constituite la finele anului 2010.

- Elementele de cost cu o pondere de cel puțin 20% din cifra de afaceri au fost: cheltuielile cu personalul în suma de 777 mii lei, amortismentele înregistrate în suma de 272 mii lei și alte cheltuieli din exploatare cifrate la 1.97 milioane lei.
- Rezultatul activității de exploatare indică după primele 3 luni o pierdere de 1.06 milioane lei față de un rezultat negativ de 703 mii lei, scăderea veniturilor fiind factorul determinant pentru această evoluție.
- Evoluția ascendentă a pieței locale a condus la o majorare a veniturilor financiare, în special, a celor din operațiuni speculative pe portofoliul propriu de acțiuni, veniturile financiare totale crescând de peste 3.6 ori față de perioada similară din 2010.
- Pe fondul majorării veniturilor profitul din activități financiare a crescut la 3.35 milioane lei (+75%) de la 1.9 milioane lei în anul precedent.
- La finele lunii martie 2011 SSIF Broker SA înregistrează un profit net de 2,286,227 lei în contextul realizării unor venituri totale de 7,289,928 lei, iar cheltuielile totale sunt în suma de 5,003,701 lei.

III. Analiza activității societății comerciale

Societatea comercială SSIF Broker SA are ca obiect principal de activitate: *“Intermedierea tranzacțiilor financiare și administrarea fondurilor (agenți financiari)”- cod CAEN 6712.*

Pe lângă activitatea de intermediere a tranzacțiilor clienților SSIF BROKER SA a continuat activitatea de gestionare a portofoliului propriu, alocând acestei activități noi resurse materiale și umane. Redăm mai jos proveniența veniturilor principale:

Sume în lei	31 martie 2010	31 martie 2011
Comisioane BVB	1,031,034	831,698
Diferențe de pret portofoliu	1,296,304	5,268,454
Comisioane BMFMS	98,018	28,830
Venituri din dobânzi	252,879	282,708
Venituri din participatii	102,499	529,209

Valorificarea unor dețineri din cadrul portofoliului propriu de active financiare și încasarea unor venituri mai mari din participațiile deținute au contribuit semnificativ la creșterea veniturilor în primele 3 luni ale anului 2010.

IV. Activitatea de exploatare in primele 3 luni din 2011

Activitatea de exploatare se refera la totalitatea serviciilor de intermediere financiara pe care SSIF BROKER le presteaza in contul clientilor sai, servicii care se materializeaza in venituri pentru societate, venituri generate de comisioanele aplicate tranzactiilor efectuate de clienti. SSIF BROKER SA detine autorizatie de tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti – BVB, Bursa de Valori din Viena precum si la Sibex – Sibiu Stock Exchange.

SSIF Broker SA ocupa locul al V-lea in topul intermediarilor de pe piata derivatelor de la Sibiu cu o cota de piata de aproximativ 17.5% in timp ce in ierarhia la varf a SSIF-urilor de la Bursa de Valori Bucuresti, SSIF Broker se plaseaza pe pozitia a VII-a cu o cota de piata de 3.33% pe segmentul de actiuni si unitati de fond, valoarea tranzactiilor intermediate fiind de peste 215 milioane lei fata de 204.5 milioane in perioada similara din 2010.

Topul intermediarilor la BMFMS cumulat la sfarsitul primului trimestru al anului 2011

Pozitie	Denumire intermediar	Nr contracte	Cota de piata
1	SSIF WBS ROMANIA	81,194	26.5%
2	SSIF TRADEVILLE SA	78,208	25.5%
3	SSIF INTERCAPITAL INVEST	73,551	24.0%
4	SSIF ESTINVEST SA	71,656	23.4%
5	SSIF BROKER SA	53,673	17.5%

Sursa: www.sibex.ro

Topul intermediarilor la BVB cumulat la sfarsitul primului trimestru al anului 2011 (segmentul actiuni)

Pozitie	Denumire intermediar	Valoare Tranzactionata	Cota de piata (%)
1	KBC SECURITIES ROMANIA	2,061,426,548.38	31.84
2	UNICREDIT CAIB SECURITIES ROMANIA	574,486,032.71	8.87
3	ING BANK N.V. AMSTERDAM - SUCURSALA BUCURESTI	305,756,373.27	4.72
4	WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES, a.s. PRAGA	257,683,484.77	3.98
5	INTERCAPITAL INVEST	240,004,298.93	3.71
6	BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	233,825,531.19	3.61
7	S.S.I.F. BROKER	215,320,781.16	3.33

Sursa: www.bvb.ro

V. 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 31.03.2011, capitalul social al societatii se ridica la suma de 72,367,920.25 lei, fata de aceeaasi perioada a anului trecut cand insuma 144,735,840.50 lei.

În cursul trimestrului I al anului curent au intervenit modificări în structura consiliului de administrație al SSIF Broker SA, domnul Adrian C. Mercean ocupând funcția de administrator provizoriu ca urmare a demisiei domnului Gheorghe Ioan Cartis. În urma hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor din 25.03.2011, domnul Adrian C. Mercean a fost confirmat în funcția de membru al Consiliului de Administrație al SSIF BROKER SA și a fost autorizat de către CNVM prin decizia nr. 391/29.04.2011.

La 31.03.2011 structura Consiliului de Administrație al SSIF Broker SA se prezintă astfel:

Presedinte CA – Anton Ionescu

Vicepresedinte CA – Miron Martin,

Membru CA – Vasile Pop,

Membru CA – Tiberiu Stratan,

Membru CA – Adrian C. Mercean.

VI. Relația cu acționarii și instituțiile pieței de capital

SSIF Broker SA a respectat dreptul la informare al acționarilor îndeplinindu-și obligațiile legale de informare prevăzute în legislația pieței de capital, furnizând cu proptitudine informații și rapoarte atât prin intermediul sistemului de raportări electronice al BVB cât și prin intermediul site-ului propriu, asigurând în acest fel transparența și egalitatea de tratament pentru toți acționarii societății și publicul interesat.

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

Presedinte CA,

Prof. Univ. dr. ing. Anton Ionescu



Director General,

Grigore Chis



Contabil sef,

Mihaela Botez

