

Raport semestrul I 2011

(conform Anexei 31 din Regulamentul CNVM nr. 1/ 2006)

Data raportului: 12.08.2011

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-financiar – semestrul I 2011

Denumirea indicatorului	Model de calcul	Rezultat
1. Indicatorul lichiditatii curente	Active curente/Datorii curente	3.59
2. Indicatorul gradului de indatorare	Capital imprumutat / Capital propriu x 100	0
3. Viteza de rotatie a activelor imobilizate	Cifra de afaceri / Active imobilizate	0.036

II. Situatia economico-financiara la 30.06.2011

1. Principalele elemente de bilant si ale contului de profit si pierdere, comparativ cu aceeasi perioada a anului precedent, se prezinta dupa cum urmeaza:

Denumire indicator	(valori in lei)	31/12/2010	30/06/2011
Imobilizari necorporale		1,226,653	1,587,075
Imobilizari corporale		7,433,742	7,137,153
Imobilizari financiare		48,572,775	40,544,345
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL		57,233,170	49,268,573

Stocuri	-	-
Creante	5,163,354	7,979,168
Investitii pe termen scurt	32,711,397	41,114,044
Casa si conturi la banci	11,520,966	15,981,869
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	49,395,717	65,075,081
Cheltuieli inregistrate in avans	18,895	61,906
Datorii pe termen scurt	11,057,578	17,661,229
Datorii pe termen lung	517,710	464,937
DATORII - TOTAL	11,575,288	18,126,166
Provizioane	2,500,000	2,500,000
Venituri inregistrate in avans	-	-
Capital social	72,367,920	72,367,920
Prime de capital	5,355	5,355
Rezerve din reevaluare	1,235,548	1,575,011
Rezerve	12,319,572	12,043,098
Rezultatul reportat	-347,175	6,062,986
Rezultatul exercitiului	6,651,811	1,725,023
CAPITALURI PROPRII - TOTAL	92,572,494	93,779,393

- Valoarea activelor imobilizate a scazut in primul trimestru cu 13.9% in contextul diminuarii plasamentelor in imobilizari financiare, prin reducerea participatiilor la companiile Carbochim SA Cluj-Napoca, Faimar SA Baia-Mare si transferul actiunilor detinute la Fondul Proprietatea in categoria titlurilor de plasament pe termen scurt dupa listarea acestuia pe Bursa de Valori Bucuresti;
- Valoarea portofoliului de actiuni detinute de SSIF Broker incadrate in categoria investitiilor financiare pe termen scurt a urcat cu 25.7% in prima jumatate a anului ca urmare a cresterii expunerii pe titlurile lichide, plasamentele noi in actiuni fiind motivate de imbunatatirea perspectivelor economice ale Romaniei.
- Pe fondul cresterii fondurilor clientilor pentru tranzactii bursiere valoarea lichiditatilor din conturile curente si din depozitele pe termen scurt a crescut cu 38.7% pana la 15.98 milioane lei, numerarul aflat la dispozitia SSIF Broker fiind in valoare de 5.32 milioane lei;
- Datoriile totale ale SSIF Broker se cifrau la jumatatea anului la cca 18.13 milioane lei, datoriile catre clientii din tranzactii avand o pondere covarsitoare (70%) in total datorii.
- La 30 iunie 2011 valoarea capitalurilor proprii se ridica la cca 93.78 milioane lei, in crestere cu 1.3% fata de nivelul de la sfarsitul anului 2010.

2. Contul de profit si pierderi

Denumire indicator	- valori in lei-	30-Iun-10	30-Iun-11	Variatie (%)
Cifra de afaceri		2,049,334	1,789,761	-12.7%
Alte venituri din exploatare		21,664	200,353	824.8%
<i>Venituri din exploatare - total</i>		2,070,998	1,990,114	-3.9%
Cheltuieli cu materiale si utilitati		194,933	229,524	17.7%
Cheltuieli cu personalul		1,428,695	1,931,348	35.2%
Ajustarea valorii imobiliarilor corporale si necorporale		496,609	469,267	-5.5%

Alte cheltuieli de exploatare	2,832,486	3,068,021	8.3%
Ajustari privind provizioanele	-1,729,306	-1,993,084	15.3%
<i>Cheltuieli de exploatare - total</i>	<i>3,223,417</i>	<i>3,705,076</i>	<i>14.9%</i>
Rezultat din exploatare	-1,152,419	-1,714,962	48.8%
Venituri din interese de participare	1,332,305	561,275	-57.9%
Venituri din dobanzi	587,445	522,971	-11.0%
Alte venituri financiare	3,848,763	6,126,393	59.2%
<i>Venituri financiare - total</i>	<i>5,768,533</i>	<i>7,210,639</i>	<i>25.0%</i>
<i>Ajustarea valorii imobilizarilor financiare si a investitiilor pe termen scurt</i>	<i>-9,106,262</i>	<i>-1,416,490</i>	<i>-84.4%</i>
Cheltuieli privind dobanzile	4,522	8,080	78.7%
Alte cheltuieli financiare	8,160,973	5,179,064	-36.5%
<i>Cheltuieli financiare - total</i>	<i>-940,767</i>	<i>3,770,654</i>	<i>n/a</i>
Rezultat financiar	6,709,300	3,439,985	-48.7%
<i>Venituri totale</i>	<i>7,839,531</i>	<i>9,200,753</i>	<i>17.4%</i>
<i>Cheltuieli totale</i>	<i>2,282,650</i>	<i>7,475,730</i>	<i>227.5%</i>
<i>Rezultat brut</i>	<i>5,556,881</i>	<i>1,725,023</i>	<i>-69.0%</i>
Impozit pe profit	4,300		n/a
Rezultat net	5,552,581	1,725,023	-68.9%

Din analiza contului de profit si pierdere la 30 iunie 2011 comparativ cu perioada similara a anului precedent se constata urmatoarele:

- ✓ Cifra de afaceri a scazut cu 12.7% in primul semestru al anului pana la o valoare de 1.79 milioane lei in conditiile reducerii comisionului mediu pe tranzactie cu toate ca valoarea tranzactiilor intermediare pe Bursa de Valori Bucuresti a inregistrat o crestere marginala pana la 435 milioane lei.
- ✓ La capitolul cheltuielilor operationale se remarca o crestere cu 35.2% a cheltuielilor cu personalul angajat pe fondul cresterii cheltuielilor cu asigurarile sociale si a cheltuielilor de formare profesionala, in timp ce categoria "altor cheltuieli de exploatare" (prestatii externe, despagubiri, penalitati) a crescut cu 8.3% fata de anul trecut.
- ✓ Elementele de cost cu o pondere de cel putin 20% din cifra de afaceri sunt reprezentate de: cheltuielile cu personalul in suma de 1.93 milioane lei, cheltuielile cu amortizarea in suma de 469 mii lei si alte cheltuieli din exploatare cifrate la 3.07 milioane lei.
- ✓ Pe partea de operatiuni financiare veniturile au crescut cu 25% comparativ cu primul semestru din 2010, avansul fiind sustinut de castigurile realizate in primul trimestru din vanzarea unor actiuni din cadrul portofoliului propriu in timp ce veniturile din participatii s-au injumatatit, majoritatea dividendelor urmand a fi incasate in a II-a parte a anului.
- ✓ Veniturile rezultate din stornarea unor provizioane ramase fara obiect dupa vanzarea unor actiuni din portofoliul tranzactionabil au scazut cu 84% fata de semestrul I 2010 lucru ce a afectat rezultatul activitatii financiare.
- ✓ La finele primului semestru 2011 SSIF Broker inregistreaza un profit net de 1.72 milioane lei fata de un profit de 5.55 milioane lei in perioada similara din 2010.

III. Analiza activitatii societatii comerciale

Societatea comerciala **S.S.I.F. BROKER S.A.** are ca obiect principal de activitate: *"Intermedierea tranzactiilor financiare si administrarea fondurilor (agenti financiari)"*- cod CAEN 6712.

Alaturi de activitatea de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie intr-o masura decisiva la realizarea veniturilor SSIF Broker. In tabelul de mai jos prezentam structura veniturilor comparativ cu perioada similara din 2010:

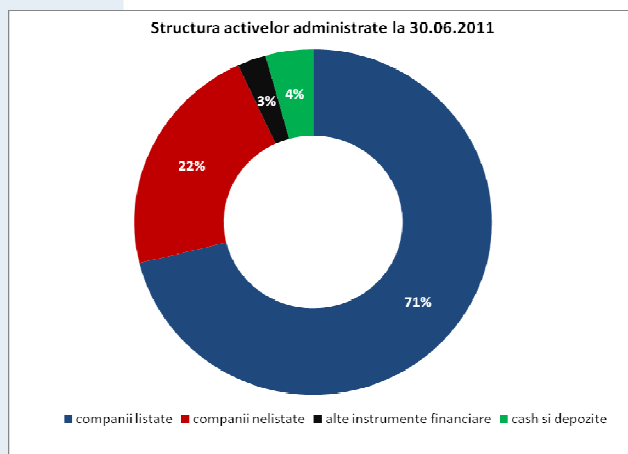
	Sume in lei	30-iun-2010	30-iun-2011	Variatie
Venituri totale		7,703,180	8,909,466	+15.7%
Venituri din comisioane, din care:		2,006,940	1,733,168	-13.6%
» Comisioane BVB		1,762,714	1,598,598	-9.3%
» Comisioane BMFMS		133,583	60,739	-54.5%
» Comisioane Forward		30,004	0	-100%
» Venituri aferente altor cheltuieli legate de tranzactii		80,639	73,831	-8.4%
Venituri din participatii (dividende)		1,332,305	561,275	-57.9%
Venituri din titluri de plasament		3,733,196	6,035,472	+61.7%
Venituri din dobanzi		587,445	522,958	-11%
Alte venituri		43,294	56,593	+33.5%

Rezultatele administrării portofoliului propriu de acțiuni în semestrul I al anului 2011

Structura portofoliului după categoria companiilor (deschise/închise) se prezintă astfel:

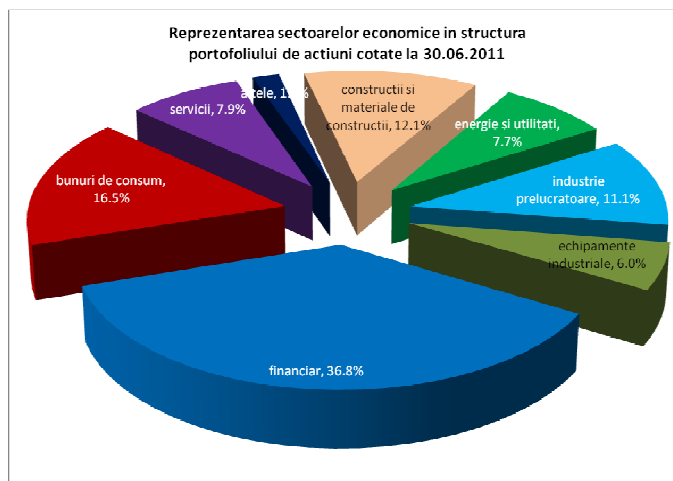
Structura portofoliului	Numar Emitenti			Valoarea de piață a pachetului deținut de SSIF Broker (lei)		
	30.06.10	31.12.10	30.06.11	30.06.10	31.12.10	30.06.11
<i>Societăți cotate la BVB&Sibex</i>	79	82	80	51,488,424	46,192,533	53,655,528
<i>Societăți cotate la Viena</i>	-	-	5	-	-	759,686
<i>Societăți necotate tranzacționate la BVB</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Societăți necotate deschise</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Societăți închise</i>	8	9	8	16,511,900	20,634,813	16,762,116
<i>Alte valori mobiliare</i>	7	6	6	1,262,875	417,317	506,988
Total portofoliu	94	97	99	69,263,199	67,244,663	71,684,318

- Cotarea la bursă a acțiunilor Fondul Proprietatea (FP) și trecerea acestora în categoria titlurilor de plasament pe termen scurt a condus la creșterea valorii portofoliului de acțiuni cotate în primul semestru al anului 2011.
- Valoarea de piață a pachetelor de acțiuni deținute la societățile închise, calculată în conformitate cu prevederile Art. 202 din Regulamentul 15/2004 al CNVM, a crescut ușor (+1.5%) pe fondul majorării valorii capitalurilor proprii ale societăților în cadrul cărora SSIF Broker deține participatii.
- Valoarea totală a portofoliului (acțiuni cotate + acțiuni necotate + alte valori mobiliare¹) a crescut la 71.68 milioane lei, cu cca 3.5% peste nivelul înregistrat în urma cu 12 luni.
- Deținerile în cadrul societăților listate reprezintă componenta principală în cadrul portofoliului SSIF Broker (71%) în timp ce participațiile la societățile închise dețin o pondere de 22%.



¹ Dețineri la diferite instituții precum: Casa de Compensare București, Fondul de Compensare al Investitorilor, Bursa Română de Marfuri, Depozitarul Sibex și Casa Română de Compensare.

Structura portofoliului tranzactionabil (actiuni cotate) in functie de sectoarele de activitate



- Sectorul financiar-bancar beneficiaza in continuare de cea mai mare expunere (36.8%) in cadrul portofoliului SSIF Broker SA in conditiile in care companiile din acest domeniu se tranzactioneaza la un discount semnificativ comparativ cu societatile listate pe pietele din regiune iar riscul de lichiditate pe aceste pozitii este relativ redus. In aceasta categorie au fost incluse si plasamentele in actiuni Fondul Proprietatea.
- Segmentul bunurilor de consum, unde regasim companii din sectorul alimentar si al fabricarii de bunuri de larg consum, ocupa de asemenea o pondere importanta in cadrul portofoliului de actiuni cotate (16.5%).
- Expunerea pe sectorul serviciilor s-a redus in prima jumatate a anului la 7.9% de la 15.4% in 2010 ca urmare a instrainarii actiunilor detinute la operatorul Bursei de Valori Bucuresti.

Defalcare pe sectoare Pondere in portofoliu cotate la valoarea de piata	31.12.2010	30.06.2011	Evolutie S1 /2010 %
financiar-bancar	20.8%	36.76%	77.11%
bunuri de consum	18.6%	16.53%	-11.22%
servicii	15.4%	7.92%	-48.68%
constructii si materiale de constructii	15.5%	12.08%	-22.17%
energie si utilitati	7.4%	7.74%	4.82%
industrie prelucratoare	14.1%	11.15%	-20.94%
echipamente industriale	5.9%	5.98%	1.75%
alte	2.3%	1.85%	-20.24%

- Diversitatea plasamentelor la nivel sectorul in cadrul portofoliului detinut de catre companie are ca scop diminuarea riscului de piata. Ponderarea plasamentelor SSIF Broker SA avand la baza sectoarele de activitate ale emitentilor in care s-au realizat plasamente tine cont atat de riscurile specifice aferente fiecarui sector in parte cat si de potentialul de dezvoltare pe termen scurt si mediu al sectorului in cadrul economiei nationale. Asadar, structura plasamentelor pe sectoare de activitate poate fi privita ca un etalon de perceptie la nivel decizional a riscului investitional.

IV. Activitatea de exploatare in primele 6 luni din 2011

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

La finele primului semestru din 2011 SSIF Broker SA ocupa locul al V-lea in topul intermediarilor de pe piata derivatelor de la Sibex cu o cota de piata de aproximativ 15.3% in timp ce in ierarhia la varf a SSIF-urilor de la Bursa de Valori Bucuresti SSIF Broker se plaseaza pe pozitia a VI-a cu o cota de piata de 3.74% pe segmentul de actiuni si unitati de fond, valoarea tranzactiilor intermediare fiind de peste 435 milioane lei fata de 434.7 milioane in perioada similara din 2010.

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

Pozitie	Denumire intermediar	Nr contracte	Cota de piata
1	SSIF WBS ROMANIA	293,921	48.2%
2	SSIF TRADEVILLE SA	149,141	24.5%
3	SSIF INTERCAPITAL INVEST	118,882	19.5%
4	SSIF ESTINVEST SA	118,134	19.4%
5	SSIF BROKER SA	93,123	15.3%

Sursa: www.sibex.ro

Topul intermediarilor la BVB (tranzactii cu actiuni pe BVB&Rasdaq) la sfarsitul primului semestru al anului 2011

Pozitie	Denumire intermediar	Valoare Tranzactionata		Cota de piata (%)	
		S1 2010	S1 2011	S1 2010	S1 2011
1	KBC SECURITIES ROMANIA	928,225,126	3,123,138,464	11.11	26.86
2	UNICREDIT CAIB SECURITIES	324,427,141	847,550,441	3.88	7.29
3	RAIFFEISEN CAPITAL&INVESTMENT	426,062,536	695,446,796	5.1	5.98
4	WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES	74,897,538	604,122,617	0.9	5.2
5	ING BANK N.V. AMSTERDAM - Suc. Bucuresti	288,358,807	598,520,163	3.45	5.15
6	SSIF BROKER	434,734,984	435,101,362	5.2	3.74

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 30.06.2011, capitalul social al societatii se ridica la suma de 72,367,920.25 lei, pe parcursul primului semestru neexistand modificari ale capitalului social.

In cursul semestrului I al anului curent au intervenit modificari in stuctura consiliului de administratie al SSIF Broker SA, domnul Adrian C. Mercean ocupand functia de administrator provizoriu ca urmare a demisiei domnului Gheorghe Ioan Cartis. În urma hotărârii Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din 25.03.2011, domnul Adrian C. Mercean a fost confirmat in functia de membru al Consiliului de Administrație al SSIF BROKER SA si a fost autorizat de catre CNVM prin decizia nr. 391/29.04.2011.

La 30.06.2011 structura Consiliului de Administratie al SSIF Broker SA se prezinta astfel:

Presedinte CA – Anton Ionescu

Vicepresedinte CA – Miron Martin,

Membru CA – Vasile Pop,

Membru CA – Tiberiu Stratan,

Membru CA – Adrian C. Mercean.

VI. Relatia cu actionarii si institutiile pietei de capital

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,
Prof. univ. dr. ing. Anton Ionescu

Director General,
Grigore Chis

Contabil sef,
Mihaela Botez