



Membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti
Cluj-Napoca, str. Einstein, nr. 8, tel./fax 064-433677
Web: <http://www.sivmbroker.ro> E-mail: staff@sivmbroker.ro

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni

SSIF BROKER SA

Intermediar: SSIF BROKER SA
Distribuirea actiunilor prin BVB

VIZA DE APROBARE APLICATA PE PROSPECTUL DE OFERTA PUBLICA NU ARE VALOARE DE GARANTIE SI NICI NU REPREZINTA O ALTA FORMA DE APRECIERE A CNVM CU PRIVIRE LA OPORTUNITATEA, AVANTAJELE SAU DEZAVANTAJELE, PROFITUL ORI RISCURILE PE CARE LE-AR PUTEA PREZENTA TRANZACTIILE DE INCHEIAT PRIN ACCEPTAREA OFERTEI PUBLICE OBIECT AL DECIZIEI DE APROBARE; DECIZIA DE APROBARE CERTIFICA NUMAI REGULARITATEA OFERTEI IN PRIVINTA EXIGENTELOR LEGII SI ALE NORMELOR ADOPTATE IN APLICAREA ACESTEIA.

Definitii (in ordinea alfabetica)

In intelesul prezentului prospect de oferta termenii de mai jos au urmatoarele semnificatii :

BVB	Bursa de valori Bucuresti
CNVM	Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare
Emitentul	SC SSIF BROKER SA
Intermediarul	SC SSIF BROKER SA
Distribuirea	Prin Bursa de Valori Bucuresti
Inchiderea ofertei	Oferta se considera inchisa la expirarea termenului pentru care a fost aprobata.
OEVM	Oficiul de Evidenta a Valorilor Mobiliare
Oferta publica de vanzare primara initiala	Oferta publica de vanzare primara este oferta publica de vanzare care are ca obiect valori mobiliare propuse de emitent spre a fi subscribe la data emisiunii cu scopul de a fi plasate pe piata. Oferta publica de vanzare primara este o oferta publica initiala atunci cand valorile mobiliare respective sunt distribuite pentru prima data public cu scopul admiterii la tranzactionare pe o piata reglementata a actiunilor emitentului.
Perioada de derulare a ofertei	20 zile lucratoare de la data de 25.10.2004 pana la data de 19.11.2004, cu posibilitatea prelungirii acestei perioade conform reglementarilor in vigoare. Orice modificare a termenilor ofertei publice aprobate se va face la cererea emitentului, cu acordul prealabil al CNVM si va fi facuta publica printr-un anunt publicitar obligatoriu, in aceleasi conditii ca si oferta, conform legislatiei in vigoare.
Prospectul de oferta	Prezentul document

REZUMATUL PROSPECTULUI DE OFERTA PUBLICA DE VANZARE PRIMARA INITIALA DE ACTIUNI EMISE DE SC SSIF BROKER SA

SC SSIF BROKER SA, cu sediul central in Cluj Napoca, strada Albert Einstein, nr. 8, cu numarul de inregistrare la ORC : J12/3038/1994, CUI : 6738423, avand ca activitate principala " Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare si administrare a fondurilor (agenti financiari) "- cod CAEN 6712, isi majoreaza capitalul social prin derularea unei oferte publice de vanzare primara initiala. Capitalul social prezent a SC SSIF BROKER SA este de 173.359.400.000 lei.

Caracteristicile acestei oferte : Oferta presupune vanzarea unui numar de 5.778.647 actiuni, emise de SC SSIF BROKER SA, actiuni nominale indivizibile, emise in forma dematerializata, evidentiate prin inscriere in cont, avand valoarea nominala de 10.000 lei/actiune, prima de emisiune de 5.500 lei/actiune, pretul de vanzare de 15.500 lei/actiune.

Pretul unei actiuni oferite spre vanzare este de 15.500 lei/actiune, iar valoarea totala a ofertei este de 89.569.028.500 lei.

Oferta se va derula pe o perioada de 20 de zile lucratoare, in conformitate cu decizia CNVM nr.4135/14.10.2004, in perioada 25.10.2004 – 19.11.2004.

Actiunile se pot subscrie la sediul oricarei societati de servicii de investitii financiare autorizata sa tranzactioneze la BVB. Subscrierea se va realiza prin completarea formularului de subscriere si anexarea documentelor necesare subscrierii prezentate in prezentul prospect la subcapitolul 2.2.15. Plata actiunilor se realizeaza in contul/casieria societatii de servicii de investitii financiare prin care se face subscrierea, prin virament bancar sau depunere de numerar. Subscrierea se va putea realiza in fiecare zi lucratoare, pe toata perioada de derulare a ofertei, in timpul programului de lucru al fiecarei societati de servicii de investitii financiare autorizata sa tranzactioneze la BVB.

Prin derularea acestei oferte publice de vanzare primara initiala se urmareste ca actiunile emise de SC SSIF BROKER SA sa fie listate si tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti.

Dupa confirmarea de catre CNVM a raportului privind rezultatele ofertei publice de vanzare primara initiala, SC SSIF BROKER SA va face toate demersurile necesare inscrierii actiunilor sale la cota Bursei de Valori Bucuresti.

Riscul aferent SC SSIF BROKER SA, se reduce cu preponderenta la riscul specific tranzactionarii valorilor mobiliare la Bursa de Valori Bucuresti, deoarece portofoliul de titluri apartinand SC SSIF BROKER SA este format in cea mai mare parte din valori mobiliare care se tranzactioneaza pe aceasta piata reglementata.

Destinatia sumelor nete obtinute de catre SC SSIF BROKER SA in urma derularii acestei oferte o constituie finantarea programelor de investitii a unor emitenti cotati pe o piata reglementata, care dispun de strategii riguroase de dezvoltare.

Acest rezumat al prospectului trebuie citit ca o introducere la prospectul de oferta publica de vanzare primara initiala. Orice decizie de investire trebuie sa se fundamenteze pe informatiile cuprinse in prospect, considerat in integralitatea lui. Raspunderea civila, in situatia in care rezumatul induce in eroare, este inconsistent sau este contradictoriu fata de alte parti ale prospectului, revine persoanelor care au intocmit rezumatul.

Cuprins

<i>Definitii (in ordinea alfabetica)</i>	2
REZUMATUL PROSPECTULUI DE OFERTA PUBLICA DE VANZARE PRIMARA INITIALA DE ACTIUNI EMISE DE SC SSIF BROKER SA	3
<i>Cuprins</i>	4
<i>Nota catre investitori</i>	6
Capitolul 1	7
1. Informatii referitoare la persoanele responsabile de intocmirea prospectului de oferta si de auditarea situatiilor financiare ale emitentului	7
1.1. Numele si functia si/sau denumirea si adresa sediului social al persoanelor juridice responsabile de intocmirea prospectului de oferta sau a unor parti ale acestuia, dupa caz, situatie in care se vor indica acele parti.	7
1.2. Declaratii ale persoanelor responsabile, mentionate la punctul 1.1. din care sa reiasa ca, dupa cunostintele lor, informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul prospectului de oferta.	7
1.3. Numele, adresa si date privind calificarea profesionala a auditorului/cenzorului extren independent care a auditat situatiile financiare ale emitentului din ultimii trei ani.	7
1.4. Declaratie din care sa reiasa ca situatiile financiare au fost auditate. Daca rapoartele de audit privind aceste documente contin interpretari si/sau calificari, asemenea interpretari si/sau calificari vor fi reproduse in intregime impreuna cu motivele care au stat la baza lor.	8
1.5. Indicarea altor informatii sau parti din prospectul de oferta care au fost auditate de catre auditorul financiar/cenzorului extern independent.....	8
Capitolul 2	8
2.1. Informatii privind admiterea pe piata reglementata a actiunilor obiect al ofertei publice.	8
2.2. Informatii privind actiunile care fac obiectul prospectului de oferta.....	8
2.3. Informatii privind admiterea si tranzactionarea actiunilor pe o piata reglementata.	13
Capitolul 3	14
3. Informatii generale privind emitentul si capitalul acestuia	14
3.1. Informatii generale privind emitentul	14
3.2. Informatii generale cu privire la capital.....	18
Capitalul social al SC SSIF BROKER SA	18
Capitolul 4	20
4. Informatii referitoare la activitatile emitentului	20
4.1. Activitatile principale ale emitentului.....	20
4.2. Informatii generale privind masura in care emitentul este dependent, daca este cazul, de brevete sau licente, contracte industriale, comerciale ori financiare sau noi procedee de	

<i>Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA</i>	
productie, daca asemenea factori au o importanta fundamentala pentru activitatea sau rentabilitatea emitentului.....	21
4.3. Informatii referitoare la politica de cercetare si dezvoltare a noilor produse si servicii de-a lungul ultimelor trei exercitii financiare, daca aceste informatii sunt considerate semnificative.	21
4.4. Informatii in legatura cu toate procedurile judiciare sau arbitrale care au avut sau ar putea avea un impact semnificativ asupra situatiei financiare a emitentului in ultimii trei ani.....	22
4.5. Informatii cu privire la orice intreruperi ale activitatii emitentului care au avut sau ar putea avea un impact semnificativ asupra situatiei financiare a acestuia in ultimii trei ani.....	22
4.6. Numarul mediu al salariatilor si modificari in acest sens intervenite in decursul ultimelor trei exercitii financiare, cat si informatii referitoare la distribuirea personalului angajat pe principalele categorii de activitate, in masura in care este posibil.	22
4.7. Politica de investitii.....	22
Capitolul 5.....	23
5. Informatii referitoare la activele si pasivele emitentului si la situatia financiara a acestuia.....	23
5.1. Situatiile contabile ale emitentului.	23
Capitolul 6.....	28
6. Informatii referitoare la administrare, management si supraveghere.....	28
6.1. Persoanele ce compun organele de administrare si de control, precum si principalele activitati realizate de acestia in afara societatii.....	28
6.2. Interesele membrilor organelor de administrare , de conducere sau de supraveghere fata de societatea emitenta.	29
6.3. Totalul imprumuturilor acordate de catre emitent la care se face referire la punctul 6.1. si al garantiilor furnizate de catre emitent in beneficiul respectivelor persoane.	30
6.4. Planurile de acordare catre personal de actiuni ale societatii.	30
Capitolul 7.....	30
7. Informatii privind activitatea curenta si perspectivele emitentului.....	30
7.1. Informatii generale privind evolutiile recente ale activitatii curente.....	30
7.2. Estimari privind perspectivele Emitentului pentru exercitiul financiar curent.....	31
Capitolul 8.....	32
8. Principalii factori de risc ai actiunilor care fac obiectul ofertei publice.....	32
8.1. Factori de natura politica, juridica si economica referitoare la piata unde se face emisiunea	32
8.2. Factori de natura economica privind sectorul de activitate al emitentului.....	32
8.3. Factori de risc cu privire la emitent si ofertant.....	32
8.4. Factori de risc referitori la valorile mobiliare oferite.....	32
9. Anexe:	33

Nota catre investitori

Acest prospect de oferta contine informatii in legatura cu oferta publica de vanzare de actiuni emise de catre SSIF BROKER SA , prospectul a fost intocmit de SSIF BROKER SA iar vanzarea se desfasoara prin Bursa de Valori Bucuresti.

Nici o alta persoana fizica sau juridica in afara de SSIF BROKER SA nu a fost autorizata sa furnizeze informatii sau documente referitoare la oferta publica descrisa in cadrul prezentului prospect de oferta.

Acest prospect de oferta a fost elaborat numai in legatura cu oferta de actiuni descrisa de acesta.

Acest prospect de oferta a fost intocmit pe baza documentelor pe care le detine SSIF BROKER SA, sau provind din alte surse care au fost indicate in prospectul de oferta.

Prospectul de oferta va fi pus la dispozitia investitorilor pe perioada derularii ofertei publice, la sediile emitentului si ale societatilor de investitii financiare implicate, precum si-n alte locuri indicate in anuntul de oferta. Prospectul de oferta va fi comunicat pietei reglementate pe care se intentioneaza listarea valorilor mobiliare respective, ulterior aprobarii, pe suport de hartie si suport electronic, in termen de 48 de ore inainte de initierea ofertei.

Investitorii isi asuma responsabilitatea in luarea deciziei de a investi in valorile mobiliare oferite in cadrul acestei oferte publice. Investitorul trebuie sa ia in considerare atat avantajele cat si riscurile implicate in investitie in baza unei examinari proprii a termenilor ofertei.

CNVM a aprobat acest prospect prin decizia nr. 4135/14.10.2004.

Orice cumparator al actiunilor este obligat sa se conformeze regulilor si reglementarilor in vigoare, indiferent de legea aplicabila respectivei operatiuni privind actiunile si sa obtina toate aprobarile si avizele necesare pentru a se incadra in dispozitiile legii respective. SSIF BROKER SA nu va avea nici o responsabilitate in legatura cu aceasta.

Investitorii potentiali se vor informa in legatura cu (a) conditiile de impozitare in vigoare si efectele acestora, (b) cerintele cadrului juridic, si (c) orice restrictii privind regimul valutar ce pot avea relevanta in cazul subscriptiei, proprietatii sau ranuntarii la actiuni.

SSIF BROKER SA nu va avea nici o responsabilitate decurgand din oferta efectuata in conformitate cu acest prospect de oferta in cazuri de forta majora (cazurile de forta majora reprezinta evenimente neprevazute, inevitabile, sau in orice caz , in afara controlului unei parti, si includ fara a se limita la

acestea, stari de razboi, insurectie, revolte, tulburari civile, calamitati, incendii, inundatii, furtuni, greve sau alte tulburari generale ale procesului de munca).

Potentialii investitori nu vor interpreta continutul acestui prospect de oferta ca pe o recomandare de investitie. Fiecare investitor trebuie sa-si consulte proprii consultanti, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscriptia, cumpararea, pastrarea sau transferarea actiunilor.

Verificand continutul acestui prospect emitentul si Presedintele Consiliului de Administratie, accepta responsabilitatea pentru continutul acestuia si confirma ca nu sunt omisiuni sau declaratii neadevarate referitoare la acest prospect de oferta.

Capitolul 1

1. Informatii referitoare la persoanele responsabile de intocmirea prospectului de oferta si de auditarea situatiilor financiare ale emitentului

1.1. Numele si functia si/sau denumirea si adresa sediului social al persoanelor juridice responsabile de intocmirea prospectului de oferta sau a unor parti ale acestuia, dupa caz, situatie in care se vor indica acele parti.

Acest prospect de oferta a fost realizat de catre S.C. S.S.I.F. BROKER S.A reprezentata de d-ul Petru Prunea in calitate de Presedinte- Director General, si d-na Romana Luca in calitate de director financiar – contabil, cu sediul in Cluj Napoca, strada Albert Einstein, nr. 8, judetul Cluj, inregistrata la ORC Cluj sub nr. J12/3038/1994, avand CUI 6738423 – pe baza documentelor si informatiilor detinute de S.C. SSIF BROKER SA, si/sau a unor informatii provenite din alte surse indicate in mod corespunzator in prospectul de oferta.

1.2. Declaratii ale persoanelor responsabile, mentionate la punctul 1.1. din care sa reiasa ca, dupa cunostintele lor, informatiile furnizate sunt in conformitate cu realitatea si nu contin omisiuni de natura sa afecteze semnificativ continutul prospectului de oferta.

In urma verificarilor acestui prospect de oferta, SC SSIF BROKER SA dupa toate cunostintele ei confirma ca acesta contine toate informatiile importante cu privire la emitent, ca aceste informatii sunt reale si corecte in privinta aspectelor semnificative si ca toate opiniile, previziunile si intentiile SC SSIF BROKER SA sunt exprimate cu buna credinta si ca nu exista nici un alt fapt sau aspect care sa fi fost omis din acest prospect de oferta si care ar fi fost necesar pentru a permite investitorilor si consilierilor acestora sa faca o evaluare corecta a tuturor activelor si pasivelor, a situatiei financiare, a profitului si perspectivelor SC SSIF BROKER SA, a caror omisiune sa duca la formarea unei opinii eronate privind unele aspecte relevante privind activitatea societatii sau care in contextul ofertei de actiuni sa fi fost sau sa fie importante si necesare a fi incluse in acest prospect de oferta.

1.3. Numele, adresa si date privind calificarea profesionala a auditorului/cenzorului extern independent care a auditat situatiile financiare ale emitentului din ultimii trei ani.

Situatiile financiare ale SSIF BROKER SA corespunzatoare anilor 2001-2002 au fost verificate de catre cenzorul extern independent Popescu Nicolae.

Retratarea situatiilor financiare aferente anului 2002 in conformitate cu standardele internationale de contabilitate s-a realizat de catre auditorul extern independent – SC Contconsult SRL, cu sediul social in Cluj Napoca, strada Dragalina, nr. 83, ap. 2, inregistrata la ORC Cluj sub nr. J12/1227/2003, avand codul unic de inregistrare 15433487, reprezentata legal prin Jaba Angela in calitate de administrator.

Pentru anul 2003, si semestrul I al anului 2004, auditorul extern independent a fost SC Citadela Audit SRL, cu sediul in Cluj Napoca, strada Constantin Brancusi, nr. 2, ap. 9, Inregistrata la ORC Cluj sub nr. J12/167/1992, avand codul unic de inregistrare 233286, reprezentata legal prin Oprean Ioan in calitate de administrator, membru al Camerei Auditorilor Financiar din Romania.

1.4. Declaratie din care sa reiasa ca situatiile financiare au fost auditate. Daca rapoartele de audit privind aceste documente contin interpretari si/sau calificari, asemenea interpretari si/sau calificari vor fi reproduse in intregime impreuna cu motivele care au stat la baza lor.

Situatiile financiare ale SC SSIF BROKER SA sunt elaborate si auditate in conformitate cu Standardele Internationale de Contabilitate (IAS) incepand cu anul 2002.

Incepand cu anul 2002 situatiile financiare sunt elaborate potrivit Reglementarilor contabile armonizate cu Directiva Comunitatii Economice Europene nr. 86/635/CEE, si cu Standardele Internationale de Contabilitate aplicate institutiilor financiare si auditate in conformitate cu standardele antionale de audit.

In opinia auditorului independent, situatiile financiare reflecta corect, in toate aspectele semnificative, pozitia fiananciara a SC SSIF BROKER SA.

Rapoartele auditorului sunt atasate situatiilor financiare si constituie anexa la prospectul de oferta.

1.5. Indicarea altor informatii sau parti din prospectul de oferta care au fost auditate de catre auditorul financiar/cenzorului extern independent.

Nu este cazul.

Capitolul 2

2.1. Informatii privind admiterea pe piata reglementata a actiunilor obiect al ofertei publice.

Prospectul de oferta publica de vanzare primara initiala se refera la valori mobiliare de acelasi tip, actiuni nominale, indivizibile. Prin derularea acestei oferte se urmareste ca actiunile emise de SC SSIF BROKER SA sa fie listate si tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti.

2.2. Informatii privind actiunile care fac obiectul prospectului de oferta.

Prin oferta publica de vanzare primara initiala prezentata in cadrul acestui prospect de oferta, SC SSIF BROKER SA pune in vanzare actiuni, valoarea totala a ofertei publice de vanzare primara initiala fiind de 89.569.028.500 lei, pretul de vanzare = 15.500 lei iar numarul de actiuni = 5.778.647 actiuni .

Actiunile care fac obiectul prospectului de oferta sunt actiuni nominative, indivizibile, avand valoarea nominala de 10.000 lei/actiune. Prin derularea acestei oferte se urmareste libera lor transferabilitate prin intermediul Bursei de Valori Bucuresti. Actiunile oferite de SC SSIF BROKER SA prin intermediul acestei oferte publice de vanzare primara initiala sunt in numar de 5.778.647 actiuni.

2.2.1. Indicarea actului decizional in virtutea caruia actiunile au fost sau vor fi emise.

Hotararea AGEA din 25.06.2004 prin care s-a hotarat ca actiunile emise de SC SSIF BROKER SA sa fie listate si tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti.
prin derularea ofertei publice de vanzare primara initiala, procentul din capitalul social distribuit public este de 25%, iar pretul de emisiune este de 15.500 lei/actiune.

2.2.2. O descriere concisa a drepturilor aferente actiunilor, in special cele referitoare la drepturile de vot, cota de participare la profit, precum si cota convenita din activ sau din alte drepturi, in urma lichidarii.

Actiunile SC SSIF BROKER SA sunt nominative si liber tranzactionabile. Fiecare din actiunile sale da dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor indiferent de momentul dobandirii ei daca a fost achitata integral si daca sunt detinute la data de referinta. Nici un actionar nu poate detine mai mult de 15% din capitalul social al societatii.

Participarea actionarilor la profit presupune acordarea de dividende catre acestia. Distribuirea dividendelor SC BROKER SA se va face numai din profitul net si numai daca se constata ca este intact capitalul social. Direct proportional cu numarul de actiuni vor fi suportate si pierderile societatii.

Dizolvarea si lichidarea societatii se vor produce in conditiile legii nr. 31/1990 si ale legii nr. 149/11.05.2004 pentru modificarea si completarea L64/1995 privind procedurile reorganizarii judiciare si a falimentului .

2.2.3. Impozitul pe dividende si mentionarea modalitatii de percepere a acestuia, prin retinere la sursa in tara de origine sau in tara in care actiunile sunt listate.

Conform art. 36 pct. 2 din Legea privind Codul fiscal, impozitul pe dividende se stabileste prin aplicarea unei cote de impozit de 10% asupra dividendului brut platit catre o persoana juridica romana.

Conform art. 71 pct. 1 din cadrul aceleiasi legi, veniturile sub forma de dividende, inclusiv sume primite ca urmare a detinerii de titluri de participare la fondurile inchise de investitii, cuvenite persoanelor fizice se impun cu o cota de 5% din suma acestora. Cand SC SSIF BROKER SA plateste dividende catre o persoana fizica sau juridica romana are obligatia de a calcula, retine si versa impozitul pe dividende retinut catre bugetul de stat. Termenul de virare a impozitului este pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care se face plata.

2.2.4. Data la care se naste dreptul la dividende

In Statutul SC SSIF BROKER SA nu au fost cuprinse mentiunile referitoare la data la care se naste dreptul la dividende. In aceste conditii se aplica dispozitiile legii 31/1990 republicata cu modificarile ulterioare, a legii nr. 297/2004 privind piata de capital, precum si a altor dispozitii legale incidente.

2.2.5. Piata reglementata unde au fost admise sau pe care se urmareste admiterea actiunilor.

Dupa confirmarea de catre CNVM a raportului privind rezultatul ofertei si inscrierea actiunilor la OEVM, SC SSIF BROKER SA va face toate demersurile necesare inscrierii la cota BVB a actiunilor emise.

2.2.6. Organismul financiar care reprezinta agentii platitori ai emitentului.

Dividendele se platesc de catre emitent in conditiile stabilite de lege.

2.2.7. Informatii privind regimul juridic al exercitarii drepturilor de preferinta de catre actionarii indreptatiti (negocierea drepturilor de preeferinta, tratamentul juridic aplicat drepturilor de subscriere neexercitate).

Aceasta oferta publica de vanzare primara initiala se adreseaza in exclusivitate actionarilor noi, altii decat cei care au subscris la majorarea anterioara de capital, majorare care s-a realizat conform Horarii AGA cu nr. 3458/15.03.2004 si Actului Additional nr. 1374/02.07.2004. Exercitarea dreptului de preferinta de catre actionarii indreptatiti s-a realizat in perioada 01.05.2004-31.05.2004 cand s-a desfasurat oferta privata in urma careia capitalul social a crescut de la 40,9 MD lei la 173,3 MD lei. Conform legii 31/1990 republicata actiunile ramase nesubscrise dupa exercitarea dreptului de preferinta s-au redistribuit actionarilor in perioada 01.06.2004-15.06.2004.

2.2.8. Daca emisunea a fost sau este facuta simultan pe piata reglementata din Romania si pe o piata din cadrul Uniunii Europene sau dintr-un stat cu care exista acorduri de reciprocitate, iat o transa a fost sau este rezervata pentru unele dintre acestea, indicarea oricarei astfel de transe.

Nu este cazul.

2.2.9. Valoarea totala a ofertei si numarul de actiuni obiect al acesteia.

Valoarea totala a ofertei este de 89.569.028.500 lei, iar numarul de actiuni obiect al acesteia este egal cu 5.778.647 actiuni. Valoarea nominala a unei actiuni este de 10.000 lei/actiune, iar pretul de vanzare din cadrul ofertei este de 15.500 lei/actiune.

2.2.10. Pretul de emisiune, pretul de oferta, valoarea nominala si valoarea intrinseca, prima de emisiune si valoarea oricaror cheltuieli suportate in mod specific de catre subscriitor sau achizitor.

Pretul de emisiune este egal cu pretul de oferta = 15.500 lei/actiune.

Valoarea nominala = 10.000 lei/actiune.

Valoarea intrinseca = 11.607 lei/actiune.

Valoarea oricaror cheltuieli suportate in mod specific de catre subscriitor sau achizitor = 0

2.2.11. Perioada de derulare a ofertei de actiuni si numele societatii de servicii de investitii financiare si a entitatilor din cadrul grupului de distributie responsabile pentru primirea subscriptiilor.

Durata de timp alocata vanzarii actiunilor este de 20 zile lucratoare. Oferta de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA se deruleaza in perioada 25.10.2004 – 19.11.2004.

In cadrul acestei oferte SC SSIF BROKER SA are atat calitatea de emitent cat si calitatea de Intermediar. Distribuirea actiunilor care fac obiectul prezentei oferte se realizeaza prin B.V.B. Pentru subscrierea de actiuni, persoanele fizice sau juridice avand calitatea de cumparatori in cadrul acestei oferte publice, se vor prezenta la sediul oricarei societati de servicii de investitii financiare autorizata sa tranzactioneze la BVB, unde vor completa si semna formularul de subscriere, anexand documentele specificate in cadrul subcapitolului 2.2.15 si vor face dovada achitarii contravalorii actiunilor subscrise, prin plata in numerar sau prin virament bancar. Plata prin numerar se va face la sediul societatii de servicii de investitii financiare prin care se subscrie. Plata prin virament bancar se face in contul IBAN al societatii de servicii de investii financiare prin care se face subscrierea.

2.2.12. Informatii referitoare la modalitatea de alocare in caz suprasubscriere.

In cazul suprasubscrierii actiunilor din cadrul ofertei de vanzare se va folosi metoda de alocare “pro-rata”.

Criteriile de alocare in caz de suprasubscriere:

In cazul suprasubscrierii actiunilor din cadrul ofertei de vanzare se va folosi metoda de alocare “pro-rata”, acest proces de alocare a actiunilor se va efectua in termen de doua zile lucratoare de la data de inchidere a subscriptiilor.

In cazul in care numarul actiunilor subscribe este mai mic decat numarul actiunilor oferite toate formularele inregistrate si platite vor fi onorate integral, restul actiunilor nesubscrise urmand a fi anulate. In cazul in care numarul actiunilor subscribe este egal cu numarul actiunilor oferite, toate formularele inregistrate si platite vor fi onorate integral.

In cazul in care numarul actiunilor subscribe este mai mare decat numarul actiunilor oferite, alocarea actiunilor pentru fiecare investitor in parte se va realiza prin metoda de alocare pro-rata, investitorilor li se va rambursa diferenta dintre suma depusa drept contravaloare a actiunilor subscribe si contravaloarea actiunilor alocate in maxim 5 zile lucratoare de la inchiderea ofertei prin transfer bancar indicat de investitor in cadrul formularului de subscriere.

Motive independente de Emitent - Intermediar pot duce la intarzieri in procesarea datelor si intocmirea raportului privind oferta, prin urmare SC SSIF BROKER SA nu isi asuma nici o responsabilitate in caz de intarziere a restituirii sumelor convenite investitorilor in cazul suprasubscrierii ofertei, intarziere provocata din motive independente de vointa SC SSIF BROKER SA.

Oferta se considera incheiata cu succes daca se subscrie cel putin 10% din valoarea totala a acesteia, suma rezultata fiind suficienta pentru ca SC SSIF BROKER SA sa-si atinga obiectivele propuse in acest prospect in cadrul subcapitolului 2.2.19.

In cazul in care nu se va subscrie cel putin 10% din valoarea ofertei, contravaloarea actiunilor subscribe vor fi returnate subscriitorilor in maxim 5 zile lucratoare de la inchiderea ofertei conform specificatiilor din formularul de subscriere a actiunilor.

2.2.13. Informatii referitoare la pret sau la conditiile de determinare a acestuia.

Pretul unei actiuni va fi egal cu 15.500 lei/actiune, care include valoarea nominala egala cu 10.000 lei/actiune si o prima de emisiune de 5.500 lei/actiune.

2.2.14. Informatii privind posibilitatea de majorare a numarului actiunilor care fac obiectul ofertei, in caz de suprasubscriere.

Nu este cazul.

2.2.15. Informatii privind modalitatea de plata a actiunilor subscribe in cadrul ofertei.

Plata actiunilor subscribe in cadrul ofertei publice de vanzare se va realiza in numerar sau prin virament bancar pe toata perioada de subscriere a Ofertei la toate S.S.I.F. care tranzactioneaza la B.V.B. Plata prin virament bancar se va realiza in contul IBAN al societatii de servicii de investitii financiare prin care s-a facut subscrierea actiunilor in cadrul ofertei. Beneficiarul tuturor sumelor incasate in cadrul acestei oferte este SC SSIF BROKER SA. Decontarea actiunilor subscribe prin prezenta oferta se face prin relatia normala a ofertantului cu B.V.B.

Subscrierea se realizeaza prin completarea formularului de subscriere (doua exemplare in original), care va fi disponibil la toate S.S.I.F care tranzactioneaza la B.V.B. prin anexarea urmatoarelor documente:

- Persoane fizice rezidente care subscriu in nume propriu:
 - buletin sau carte de identitate (original si copie),
 - dovada depunerii de numerar sau dovada efectuarii platii prin virament bancar,
- Persoane fizice rezidente care subscriu in numele unei alte persoane:
 - buletin sau carte de identitate (original sau copie),
 - dovada depunerii de numerar sau dovada efectuarii platii prin virament bancar,

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA

- procura in forma autentica (original si copie),
- Persoane fizice rezidente care subscriu in numele copiilor minori
buletin sau carte de identitate (original si copie),

dovada depunerii de numerar sau dovada efectuarii platii prin virament bancar,
certificatul de nastere al copilului si/sau dovada tutelei (original si copie).
- Persoane fizice nerezidente care subscriu in nume propriu:
pasaport (original si copie),
dovada depunerii de numerar sau dovada efectuarii platii prin virament bancar,
dovada ca banii platiti la subscriere au provenit din schimburi valutare, dividende
incasate sau operatiuni pe piata de capital.
- Persoane juridice rezidente care subscriu in nume propriu:
copie dupa certificatul de inregistrare/certificatul de inmatriculare si certificatul
fiscal,
dovada depunerii de numerar sau dovada efectuarii platii prin virament bancar,
imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere
(daca este cazul),
actul de identitate al reprezentantului legal sau a imputernicitului (original si
copie).
- Persoane juridice nerezidente:
copie dupa codul fiscal si certificatul care atesta inmatricularea persoanei
juridice(tradus in limba romana si legalizat)
dovada depunerii de numerar sau dovada efectuarii platii prin virament bancar,
imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere
(tradusa in limba romana si legalizata),
pasaport sau act de identitate al reprezentantului legal sau a imputernicitului (original si copie),
dovada ca banii platiti la subscriere au provenit din schimburi valutare, dividende
incasate sau operatiuni pe pietele de capital.
- Persoane juridice rezidente care subscriu in numele altor persoane juridice nerezidente:
copie dupa codul fiscal si certificatul care atesta inmatricularea persoanei
juridice(tradus in limba romana si legalizat),
dovada depunerii de numerar sau dovada efectuarii platii prin virament bancar,
mandat in original din partea societatii nerezidente pentru efectuarea subscrierii,
imputernicire in original pentru persoana care semneaza formularul de subscriere,
actul de identitate al reprezentantului legal sau a imputernicitului.

Semnarea formularului de subscriere presupune acceptarea neconditionata a conditiilor ofertei.
Prin semnarea Formularului de subscriere, investitorii confirma citirea Prospectului si efectuarea
subscrierii in conditiile prevazute in prezentul Prospect.

2.2.16. Informatii privind modalitatea de inregistrare a subscriitorilor in registrul independent al actionarilor.

Registrul independent care urmeaza sa evidentieze actiunile si actionarii SC SSIF BROKER SA va fi Registrul Bursei. Evidentierea se va realiza pe baza validarii subscrierilor.
Subscrierea prin numerar este validata automat pe baza prezentarii documentelor solicitate.
Subscrierea prin virament este validata numai daca sumele reprezentand contravaloarea actiunilor cumparate ajung in timp util in contul S.S.I.F care transmit ordinele la B.V.B., cel tarziu in ziua de inchidere a ofertei.

2.2.17. Numele, adresa si descrierea entitatilor care se obliga sa achizitioneze actiunile nesubscrise in cadrul ofertei(daca este cazul). In situatia in care emisiunea nu este garantata integral, o declaratie privind partea care nu este acoperita.

Nu este cazul.

2.2.18. Indicarea sau estimarea valorii totale si/sau a valorii pe actiune a cheltuielilor legate de emisiunea de actiuni, mentionand comisionul societatii de servicii de investitii financiare si a grupului de distributie etc.

Valoarea estimata a valorii pe actiune a cheltuielilor legate de emisiunea de actiuni, este de aproximativ 94 lei/actiune, valoarea totala a cheltuielilor fiind de aproximativ 540.000.000 lei. Aceste cheltuieli includ comisionul pentru BVB (0.1% din valoarea vanzarilor), taxa perceputa de CNVM (0.5% din valoarea realizata a unei oferte publice de vanzare), cheltuieli cu publicitatea.

2.2.19. Valoarea neta a sumelor ce urmeaza a fi incasate de emitent provenite din oferta publica si destinatia acestora (finantarea programelor de investitii sau intarirea situatiei financiare a emitentului).

Valoarea neta a sumelor estimate a fi incasate in urma derularii acestei oferte se ridica la 89.029.028.500 lei (valoarea totala a ofertei: 89.569.028.500 lei din care se scad cheltuielile aferente ofertei: 540.000.000 lei). Destinatia acestora o constituie finantarea programelor de investitii a unor emitenti cotati pe o piata reglementata, care dispun de strategii riguroase de dezvoltare.

2.3. Informatii privind admiterea si tranzactionarea actiunilor pe o piata reglementata.

Piata reglementata pe care se intentioneaza admiterea si tranzactionarea actiunilor emise de SC SSIF BROKER SA este Bursa de Valori Bucuresti. Dupa inchiderea cu succes a ofertei publice de vanzare prezentate prin acest prospect de oferta se vor face toate demersurile necesare pentru inscrierea valorilor mobiliare la OEVM si admiterea lor la tranzactionare.

2.3.1. Daca actiuni din aceeasi clasa sunt deja listate pe una sau mai multe piete reglementate, indicarea acestora.

Nu este cazul.

2.3.2. In situatia unei oferte publice initiale se va preciza piata reglementata pe care se intentioneaza listarea actiunilor obiect al ofertei.

Piata reglementata pe care se intentioneaza listarea actiunilor obiect al ofertei este cota Bursei de Valori Bucuresti.

2.3.3. Datele la care noile actiuni vor fi listate si tranzactionate, daca sunt cunoscute.

Nu se poate stipula cu precizie in cadrul prospectului care sunt datele la care noile actiuni vor fi listate si tranzactionate. Se cunosc doar pasii pe care-i urmeaza oferta si anume: aprobarea de catre CNVM, derularea ofertei, inscrierea actiunilor la OEVM si listarea lor pe piata reglementata. Se doreste ca acest demers sa se finalizeze la inceputul trimestrului IV a. c.

2.3.4. Indicarea oricarui aspect din cele de mai jos care a intervenit in decursul ultimului an financiar si in anul financiar curent:

- oferta publica de preluare din partea tertilor in legatura cu actiunile emitentului - nu este cazul,
- oferta publica de preluare din partea emitentului in legatura cu actiunile altor societati – nu este cazul.

Capitolul 3

3. Informatii generale privind emitentul si capitalul acestuia

3.1. Informatii generale privind emitentul

SC SSIF BROKER SA este in prezent cea mai capitalizata societate de servicii de investitii financiare din Romania si este una din primele societăți care activează pe piața de capital românească.

După valoarea tranzacțiilor efectuate în numele clienților și pentru portofoliul propriu, la **B.V.B.** și pe Piața Rasdaq, SIVM “BROKER” s-a situat în permanență între primele 10 societăți de valori mobiliare din țară, SC SSIF BROKER SA fiind cea mai mare societate de retail din domeniu. Ocupa **poziția II** în clasamentul întocmit de B.V.B., după valoarea tranzacțiilor în primele șapte luni ale anului 2004, înregistrând o cota de piața de 7.63%.

Dispune de o rețea teritorială de subunități formată din 14 sucursale județene în municipiile: Alba-Iulia, Arad, Baia-Mare, Bistrița, Botoșani, Cluj-Napoca, Deva, Iasi, Oradea, Satu-Mare, Suceava, Slatina, Timișoara și Zalău, și agenții în unele județe.

Activitățile SC SSIF BROKER SA sunt orientate în principal pe următoarele segmente :

- persoane fizice romane și straine,
- investitori instituționali,
- emitenti înscrși sau nu pe o piața reglementată.

Obiectivul strategic al SC SSIF BROKER SA , în etapa actuală de dezvoltare proprie și a pieței de capital românești este creșterea valorii societății. Atingerea lui impune, în primul rând reorientarea activității societății de la politica de retail la cea de corporat.

Principalele realizări obținute din activitatea curentă pe categorii de servicii:

a) contribuție decisivă la începerea tranzacțiilor la B.V.B. prin introducerea la cotă a primelor 11 societăți din cele 12 listate inițial;

b) din cele 135 societăți comerciale înscrise la cota B.V.B. 45 au fost pregătite și introduse la tranzacționare de S.S.I.F. “BROKER” S.A.;

Ele sunt:

”ANTIBIOTICE” Iași, ”AZOMUREȘ” S.A. Târgu-Mureș, ”TERAPIA” S.A. Cluj- Napoca, ”BANCA TRANSILVANIA” Cluj-Napoca- prima bancă a cărei acțiuni au fost listate la Bursa de Valori București; ”APSA” Baia-Mare, ”ARMĂTURA” Cluj-Napoca, ”ARTROM” Slatina, ”ASTRA VAGOANE” Arad, ”AURORA” Târgu-Frumos Iași, ”ALIMENTARA” Cluj-Napoca, ”CASIROM” Turda, ”CARNE” Arad, ”CERCON” Câmpia Turzii, ”CIPROM” Ploiești, ”COMELF” Bistrița, ”CONDOR” Deva, ”CARMETAPLAST” Deva, ”E.M.A.” Piatra-Neamț, ”ERMAT” Ploiești, ”NICOLINA” Iași, ”COMPANIA ENERGOPETROL” Câmpina, ”DOROBANTUL” Ploiești, ”FORAJ-SONDE” Ploiești, ”IAIFO” Zalău, ”INDUSTRIA SĂRMEI” Câmpia Turzii, ”MEFIN” Sinaia, ”MOBILA ALFA” Oradea, ”SINTEZA” Oradea, ”SOMEȘ” Dej, ”U.A.M.T.” Oradea,

”UZTEL” Ploiești, ”MOLDOMOBILA” Iași, ”MOPAN” Târgu-Mureș, ”PECO” Arad, ”SILCOTUB” Zalău, ”TOMIRIS” Iași, ”U.C.M.” Reșița, ”ZIMTUB” Zimnicea, ”SIRETUL” Pașcani, ”NETEX” Bistrița, ”FORAJ SONDE” Ploiești, ”I.A.F.O.” Zalău, ”MARALACT” Baia-Mare, ”PANEGRANO” Cluj-Napoca, ”PETROS” Ploiești.

c) lucrări-prospecte pentru majorarea capitalului social ale emitentilor:

S.C. ”INTEROIL” Oradea, S.C. ”SOMES” S.A. Cluj-Napoca, S.C. ”AGROMECC” S.A. Reghin, S.C. ”ALPINA” S.A. Reghin, S.C. ”MOPAN” S.A. Târgu-Mureș, S.C. ”SILCOTUB” S.A. Zalău, S.C. ”FARMACEUTICA AESCULAP” S.A. Târgu-Mureș, S.C. ”COMCEREAL” S.A. Dâmbovița, S.C. ”COMCEREAL” S.A. Suceava, S.C. ”COMCEREAL” S.A. Brăila;

d) a întocmit documentația necesară derulării ofertelor publice de vânzare a pachetelor de acțiuni deținute de F.P.S. (actualul A.V.A.S.) la următoarele societăți comerciale:

S.C. ”CARMETAPLAST” S.A. Deva, proces derulat prin Bursa de Valori București, S.C. ”COMCEREAL” S.A. Botoșani, S.C. ”ULPIA” S.A. Deva, S.C. ”Dragana” S.A. Cugir, S.C. ”MARTEXIN” Baia Mare, ”LEFCONS” S.A. Aiud, ”VINALCOOL” S.A. Alba și ”COMCEREAL” S.A. Galați;

e) a inițiat oferte publice de cumpărare pentru achiziționarea pachetelor de acțiuni deținute de către Societățile de Investiții Financiare pentru societățile următoare:

S.C. ”COMPLEX DECEBAL” S.A. Bistrița, S.C. ”UNIREA” S.A. Parc, S.C. ”UNIREA GEMINA” S.A. Alba-Iulia;

f) a pregătit și intermediat numeroase oferte publice de cumpărare a portofoliilor de acțiuni emise de unele societăți comerciale cum ar fi :

S.C. ”CORAL” S.A. Turda, S.C. ”SARMINTEX” S.A. Deva, S.C. ”CRISTIRO” S.A. Bistrița, S.C. ”AGROMECC” S.A. Câmpia Turzii, S.C. ”EUROPASERVICE” S.A. Bistrița, S.C. ”ALCOM” S.A. Zalău, S.C. ”ALPINA” S.A. Reghin, S.C. ”ALCOMB” S.A. Santimbru, S.C. ”AGROMECC” S.A. Arad, S.C. ”AGROMECC” S.A. Vlasinesti, S.C. ”CASIROM” S.A. Turda, S.C. ”COMPPIL” S.A. Botosani, S.C. ”LIPOMIN” S.A. Lipova, S.C. ”SAMUS” S.A. Sangeorz-Bai, S.C. ”PRO-LIBRIS” S.A. Arad, S.C. ”METRA” S.A. Bacau, S.C. ”RAPID” S.A. Bistrita; S.C. ”6 INSTALATII” S.A. Târgu-Mureș, S.C. ”CAUPLAST” S.A. Târnăveni, S.C. ”TRANSOMES” S.A. Beclean ;

g) a realizat lucrări de analiză diagnostic și de evaluare economică în vederea stabilirii politicii de investiții a societăților comerciale:

S.C. ”CERCON-ARIEȘUL” S.A. Câmpia-Turzii, S.C. ”SINTEZA” Oradea, S.C. ”ALIMENTARA” S.A. Cluj-Napoca, S.C. ”PETROLSUB” Oradea, Regia Autonomă Județeană Apă-Canal Cluj-Napoca, S.C. ”BADOR” Oradea, S.C. ”SILCOTUB” S.A. Zalău, S.C. ”TRICOTAJE-SOMES”, S.C. ”SPIRT-DROJDIE” S.A. Oradea, S.C. ”UNIREA” Cluj, S.C. ”RULMENȚI” Slatina, S.C. ”ARADEANCA” Arad, S.C. ”PECO” Cluj, S.C. ”CASIROM” Turda, S.C. ”ANTIBIOTICE” S.A. Iași, S.C. ”SANIFARM” Oradea, S.C. ”IASSYFARM” S.A. Iași, S.C. ”U.C.M.” Reșița, S.C. ”U.M.T.” Timișoara, S.C. ”ARPILUX” S.A. Timișoara, S.C. ”GASTROTIM” S.A. Timișoara, S.C. ”BERMAS” Suceava;

3.1.1. Numele, sediul social si sediile secundare.

Emitentul actiunilor puse in vanzare este SC SSIF BROKER SA, societate pe actiuni care prin aceasta oferta intentioneaza sa fie detinuta public, cu sediul central in Mun. Cluj Napoca, strada Albert Einstein, nr. 8, care isi desfasoara activitatea prin intermediul sucursalelor si agentiiilor SC SSIF BROKER SA.

Sediile secundare ale SC SSIF BROKER SA:

SC SSIF BROKER SA, sucursala Alba Iulia, cu sediul in Jud. Alba, Alba Iulia, Piața Iuliu Maniu, 22, et. 1,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Arad, cu sediul in Arad, Bd Iuliu Maniu (fostă Calea Armata Roșie), nr. 2-10, sc. D, ap. 2,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Baia Mare, cu sediul in Jud. Maramureș, Baia Mare, Bd Unirii 11B,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Bistrita, cu sediul in Jud. Bistrița Năsăud, Bistrița, Str. Decebal 38, sc. A ap. 1,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Botosani, cu sediul in Jud. Botoșani, Botoșani, Calea Națională 38 / 3,

SC SSIF BROKER SA, agentia Cluj, cu sediul in Jud. Cluj, Cluj-Napoca, Piața Avram Iancu 8,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Cluj, cu sediul in Jud. Cluj, Cluj-Napoca, str. Albert Einstein nr. 8,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Deva, cu sediul in Jud. Hunedoara, Deva, Alea Neptun, bl. 35, sc. 2, ap. 11,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Iasi, cu sediul in Jud. Iași, Iași, Str. Calea Chișinăului (fostă Țuțora) nr. 4, bl. Plombă, sc. D, ap. 1,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Oradea, cu sediul in Jud. Bihor, Oradea, Str Dimitrie Cantemir 26 / 2,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Satu Mare, cu sediul in Jud. Satu Mare, Satu Mare, Str. Petofi nr. 8, ap. 4,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Slatina, cu sediul in Jud. Olt, Slatina, Str. Unirii, bl. FA 16, sc. C, ap. 1,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Suceava, cu sediul in Jud. Suceava, Suceava, Str. Ștefan cel Mare 53 bl. G, ap. 2,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Timisoara, cu sediul in Jud. Timiș, Timișoara, Str. Simion Bărnuțiu 47 / 2,

SC SSIF BROKER SA, sucursala Zalau, cu sediul in Jud. Sălaj, Zalău, Str. Crișan, nr. 4, bl. T159, sc. 1, ap. 1,

SC SSIF BROKER SA, agentia Oradea, cu sediul in Jud. Bihor, Oradea, Piața Independenței nr. 47,

3.1.2. Data înființării și durata de funcționare.

SC SSIF BROKER SA a fost înființată în anul 1994 și înmatriculată la ORC Cluj Napoca sub numărul J12/3038/1994, având codul unic de înregistrare 6738423. SC SSIF BROKER SA funcționează pe baza autorizației nr. 3097/10.09.2003 eliberată de C.N.V.M. și autorizației de negociere în Bursa nr. D8/19.04.1995. Durata de funcționare a SC SSIF BROKER SA este de 90 de ani.

3.1.3. Legislația în conformitate cu care funcționează emitentul și forma legală în care este înființat potrivit legislației respective.

SC SSIF BROKER SA funcționează ca persoană juridică română și se supune dispozițiilor legale emise pe teritoriul României.

SC SSIF BROKER SA este societate comercială pe acțiuni, desfășurându-și activitatea în baza Legii societăților comerciale nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare.

De asemenea în calitate de societate de servicii de investiții financiare SC SSIF BROKER SA este supusă Legii pieței de capital nr. 297/2004, cu reglementările ulterioare, precum și dispozițiilor legale emise de CNVM.

3.1.4. Indicarea obiectului de activitate al emitentului cu referire la clauza (paragraful, articolul) din actele constitutive in care este descris.

In conformitate cu decizia CNVM nr. 3097/10.09.2003 si cu art.6 al Actului Constitutiv, obiectul de activitate al SC SSIF BROKER SA este cel prevazut in OUG nr. 28/13.03.2002, art. 149, paragraful 2, punctul 1 literele a-e, completate cu litera f prin Legea nr. 525/2002 si art. 149, paragraful 2, punctul 2 literele a-d, precum si la art. 22 din OUG nr. 27/13.03.2002, aprobata si modificata prin Legea nr. 512 din 12.07.2002 si la art. 4 alineatul 2 din Regulamentul CNVM nr. 3/2002.

Servicii principale prestate:

- vanzarea sau cumpararea de valori mobiliare si de alte instrumente financiare pe contul clientilor,
- vanzarea sau cumpararea de valori mobiliare si de alte instrumente financiare pe cont propriu,
- plasamentul si/sau garantarea plasamentului valorilor mobiliare si a altor instrumente financiare cu ocazia ofertelor primare sau secundare,
- administrarea conturilor de portofolii individuale ale clientilor, cu respectarea mandatului dat de acestia,
- preluarea si transmiterea ordinelor clientilor in scopul executarii lor prin alte societati de servicii de investitii financiare sau alti intermediari autorizati,
- vanzarea sau cumpararea de titluri de stat pe contul clientilor sau pe cont propriu.

Serviciile conexe prestate:

- detinerea de fonduri si/sau de valori mobiliare si de alte instrumente financiare ale clientilor in scopul executarii ordinelor acestora si in cursul administrarii portofoliilor acestora sau in alte scopuri autorizate in mod expres prin reglementarile CNVM,
- acordarea de imprumuturi in bani sau in actiuni pentru creditarea tranzactiilor in marja, in conditii stabilite in comun de BNR si CNVM,
- consultanta acordata cu privire la achizitii, preluari, structura de capital, strategie economica, finantari si aspecte similare,
- consultanta cu privire la instrumentele financiare.

Operatiuni de distribuire de titluri de participare la organismele de plasament colectiv in valori mobiliare.

Obiectul de activitate al SC SSIF BROKER SA se va alinia pe viitor noilor reglementari specifice pietei de capital.

Activitatea principala desfasurata de SC SSIF BROKER SA este:” Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare si administrare a fondurilor (agenti financiari)“- cod CAEN 6712 .

3.1.5. Indicarea Oficiului Registrului Comertului sau a autoritatii similare la care este inregistrat si numarul de inregistrare.

Emitentul este inregistrat la Registrul Comertului de pe langa Camera de Comert si Industrie a Municipiului Cluj Napoca sub numarul de ordine : J12/3038/1994.

Codul unic de inregistrare: 6738423.

Autorizatia de negociere in cadrul Bursei de Valori Bucuresti este D8/19.04.1995.

3.1.6. Indicarea locului in care pot fi verificate documentele care privesc emitentul si la care se face referire in prospectul de oferta.

Prospectul de oferta publica impreuna cu toate anexele si documentele la care se face referire in cadrul acestuia va fi disponibil cel putin la sediul central al SC SSIF BROKER SA, strada Albert Einstein, nr. 8, judetul Cluj , loc. Cluj Napoca si la sediul Bursei de Valori Bucuresti.

3.2. Informatii generale cu privire la capital.

3.2.1. Valoarea capitalului subscris si varsat, numarul si clasele de actiuni din care este compus, cu detalii privind caracteristicile

Capitalul social al SC SSIF BROKER SA

mii lei	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	31.07.2004
Capitalul social subscris si varsat	12.000.000	12.000.000	40.915.000	173.359.400

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Actiunile SC SSIF BROKER SA sunt emise in forma dematerializata, capitalul social fiind impartit in 17.335.940. actiuni. Valoarea nominala a unei actiuni este de 10.000 lei/actiune. Evidenta actionarilor SC SSIF BROKER SA va fi tinuta de Registrul Bursei de Valori Bucuresti.

Numarul actiunilor SC SSIF BROKER SA si repartizarea acestora pe principalii actionari este prezentat mai jos astfel:

Structura actionariatului SC SSIF BROKER SA la data de 31.07.2004.

Actionarii care detin peste 1% din capitalul social.

NUME PRENUME	NR.ACTIUNI	VALOARE (mii lei)	COTA(%)
ISTRATE SANDA MARIA	2100000	21000000	12,11356
CARTIS IOAN	1950000	19500000	11,24831
DICU ALIN	1750000	17500000	10,09464
SC INTERVALCO SA.	1151389	11513890	6,64163
ERHAN IOAN	870445	8704450	5,02104
SABAU TRAIAN	657811	6578110	3,79449
PRUNEA PETRU	637000	6370000	3,67445
PIRTEA CORNEL	555788	5557880	3,20599
MARUSTER DORINA	489350	4893500	2,82275
DINU MARIN	487659	4876590	2,81299
CHEREGI ELENA MARIA	384000	3840000	2,21505
GHERASIM TEOFIL	351944	3519440	2,03014
IONESCU ILIE PANTILIMON	350000	3500000	2,01893
ARDELEAN VICTOR	322574	3225740	1,86072
POP VASILE	305124	3051240	1,76007
CRISTEA VALENTIN	300000	3000000	1,73051
SC ROMINEX SA	300000	3000000	1,73051
ROSIANU EUGENIA	261000	2610000	1,50554
CHIS LUANA MARIA	250333	2503330	1,44401
ANCA IOAN MIHAIL	212225	2122250	1,22419
BOCA VASILE	204738	2047380	1,18100
SC SECOR GRUP SA	195714	1957140	1,12895

Sursa: SC SSIF BROKER SA

3.2.2. In cazul in care exista o initiativa de majorare a capitalului, in legatura, printre altele, cu conversii ale imprumuturilor efectuate sau optiuni de subscriere acordate, se vor indica:

- valoarea unei astfel de majorari de capital,

- **catategoriile de persoane care au drepturi preferentiale de subscriere pentru astfel de parti suplimentare de capital,**
- **conditiile (termenii) si angajamentele pentru emiterea actiunilor corespunzatoare unor astfel de parti de capital;**

Nu este cazul.

3.2.3. Valoarea obligatiunilor convertibile, a obligatiunilor convertibile in actiuni ale emitentului in alta societate si a obligatiunilor garantate, cu indicarea conditiilor care le guverneaza si a procedurilor de conversie, schimb si subscriere.

Nu este cazul.

3.2.4. Conditii impuse de actele constitutive care garanteaza modificarea capitalului social si a drepturilor aferente diferitelor clase de actiuni.

Potrivit art. 11 din Actul constitutiv modificarea capitalului social se va face in baza hotararii Consiliului de Administratie, cu respectarea prevederilor legii.

Modificarea capitalului social va avea in vedere si reglementarile in vigoare cu privire la nivelul minim al capitalului social pentru societatile de servicii de investitii financiare.

3.2.5. Descrierea operatiunilor din ultimii trei ani care au dus la modificarea valorii capitalului emis (subscris) si/sau a numarului si claselor de actiuni din care este compus.

Capitalul aferent anului 2001 este de 12.000.000.000 lei impartit in 1.200.000 de actiuni nominative dematerializate cu o valoare nominala de 10.000 lei fiecare. Nivelul acestui capital social s-a obtinut prin majorarea de capital de la valoarea de 4.096.910.000 la 12.000.000.000 lei conform actului aditional nr. 1204/10.12.2001.

Capitalul aferent anului 2002 este de 12.000.000.000 lei, impartit in 1.200.000 actiuni nominative dematerializate cu o valoare nominala de 10.000 lei fiecare.

Capitalul aferent anului 2003 este de 40.914.500.000 lei impartit in 4.091.500 actiuni nominative dematerializate cu o valoare nominala de 10.000 lei fiecare. Nivelul acestui capital social s-a obtinut prin majorarea de capital de la valoarea de 12.000.000.000 lei la 40.914.500.000 lei conform actului aditional nr. 117/17.01.2003 si Certificatului de inscriere mentiuni eliberat la data de 21/01/2003.

Capitalul aferent anului 2004 este de 173.359.400.000 lei impartit in 17.335.940 actiuni nominative dematerializate cu o valoare nominala de 10.000 lei fiecare. Nivelul acestui capital social s-a obtinut prin majorarea de capital de la valoarea de 40.914.500.000 lei la 173.359.400.000 lei conform actului aditional nr. 1374/02.07.2004, mentiunii nr 36737 din 30.07.2004 si a incheierii judecatorului delegat nr. 10633/04.08.2004.

3.2.6. Indicarea persoanelor fizice sau juridice care, direct sau indirect, separat sau impreuna, exercita sau ar putea exercita control asupra emitentului si detalii privind detinerea din capitalul social care le confera drept de vot.

Conform art. 12 din cadrul Actului Constitutiv, nici un actionar al SC SSIF BROKER SA nu poate detine mai mult de 15% din capitalul social al societatii. Nu exista nici o persoana fizica sau juridica care, direct sau indirect, separat sau impreuna cu alte persoane cu care sa actioneze in mod concertat, exercita sau ar putea exercita control asupra SC SSIF BROKER SA.

3.2.7. Indicarea actionarilor care, direct sau indirect, detin mai mult de 10% din capitalul social al emitentului.

Actionarii care detin peste 10% din capitalul social al SC SSIF BROKER SA sunt urmatoarii:

ISTRATE SANDA MARIA	2100000	21000000	12,11356
CARTIS IOAN	1950000	19500000	11,24831
DICU ALIN	1750000	17500000	10,09464

3.2.8. Daca emitentul apartine unui grup, o scurta descriere a grupului si a pozitiei emitentului in cadrul acestuia.

Nu este cazul.

3.2.9. Numarul, valoarea intrinseca si valoarea nominala a oricaror actiuni proprii pe care emitentul sau o alta societate in care acesta are direct sau indirect o detinere de mai mult de 50% , le-a dobandit si le detine, daca astfel de valori mobiliare nu apar ca un capitol separat in bilantul contabil.

Nu este cazul.

Capitolul 4

4. Informatii referitoare la activitatile emitentului

4.1. Activitatile principale ale emitentului

Principalele activitati pe care SC SSIF BROKER SA le desfasoara in scopul furnizarii serviciilor aferente pietei de capital catre proprii clienti sunt prezentate in subcapitolul 3.1.4. in cadrul careia a fost realizata prezentarea obiectului de activitate al SC SSIF BROKER SA.

4.1.1. Descrierea activitatilor principale ale emitentului, precizandu-se categoriile de produse vandute si/sau de servicii prestate. Mentionarea oricaror produse si/sau servicii noi semnificative.

Serviciile prestate de catre SC SSIF BROKER SA au fost prezentate in cadrul subcapitolului 3.1.4. din cadrul prezentului prospect.

4.1.2. Analiza cifrei de afaceri pe ultimele trei exercitii financiare defalcata pe domenii de activitate si piete geografice daca, avand in vedere modul de organizare a vanzarii de produse si a prestarii de servicii care fac obiectul activitatii obisnuite a emitentului, exista diferente considerabile intre aceste domenii si piete.

Cifra de afaceri neta pe ultimele trei exercitii financiare

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA

Mii lei	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	30.06.2004
Cifra de afaceri neta	9.721.298	18.382.310	19.316.222	23.787.165

Sursa: SC SSIF BROKER SA

4.1.3. Amplasarea si dimensiunea sediilor principale ale emitentului si furnizarea unor informatii generale cu privire la proprietatile imobiliare detinute (Se considera sediul principal cel care realizeaza cel putin 10% din cifra de afaceri).

Amplasarea si dimensiunile sediilor principale ale emitentului aflate in proprietatea acestuia

Nr.	Denumire	Localitate	Adresa	Suprafata utila(m2)
1.	Sediul central	Cluj Napoca	Albert Einstein, 8	150mp
2.	SC SSIF BROKER SA sucursala Cluj Napoca	Cluj Napoca	Albert Einstein,8	54mp
3.	SC SSIF BROKER SA sucursala Arad, Arad, Iuliu Maniu, nr. 2-10, sc. D			56 mp

Sursa: SC SSIF BROKER SA

De asemenea, SC SSIF BROKER SA dispune de inca 12 sedii secundare aflate atat in proprietatea sa, cat si 4 sedii inchiriate.

4.1.4. Pentru intreprinderile implicate in activitati de minerit, extragere de hidrocarburi sau exploatarea carierelor vor fi precizate depozitele, rezervele exploatabile si perioada de exploatare estimata. Se vor indica termenii principali ai concesiunii si conditiile economice pentru exploatarea acestora.

Nu este cazul.

4.2. Informatii generale privind masura in care emitentul este dependent, daca este cazul, de brevete sau licente, contracte industriale, comerciale ori financiare sau noi procedee de productie, daca asemenea factori au o importanta fundamentala pentru activitatea sau rentabilitatea emitentului.

Nu este cazul.

4.3. Informatii referitoare la politica de cercetare si dezvoltare a noilor produse si servicii de-a lungul ultimelor trei exercitii financiare, daca aceste informatii sunt considerate semnificative.

Strategia de dezvoltare a SC SSIF BROKER SA vizeaza urmatoarele directii importante:

- dezvoltarea fondului comercial de clienti persoane fizice si clienti institutionali, prin cresterea vanzarilor catre acestia, extinderea serviciilor oferite.
- derularea investitiei de modernizare a sediului central,
- o politica de investitii sustinuta capabila sa asigure cresterea rentabilitatii firmei pe termen mediu si lung.

Printre principiile care fundamenteaza strategia de dezvoltare a SC SSIF BROKER SA se identifica:

- cresterea pe termen mediu si lung,
- selectivitatea,
- rentabilitatea durabila.

Obiectivele principale ale planului strategic al SC SSIF BROKER SA sunt:

- dezvoltarea comerciala prin mentinerea cotei de piata de 6.5% pe BVB, in conditiile diversificarii naturii activitatii,

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA

- rentabilitatea capitalurilor actionarilor sa fie rezonabila, dubla fata de dobanda fara risc,
- sa devenim lider al costurilor,
- infiintarea a cel puțin 3 sucursale noi pe an in urmatoorii 4 ani,
- tranzactionarea on-line,
- cresterea productivitatii muncii,
- cresterea rentabilitatii.

4.4. Informatii in legatura cu toate procedurile judiciare sau arbitrale care au avut sau ar putea avea un impact semnificativ asupra situatiei financiare a emitentului in ultimii trei ani.

Nu este cazul.

4.5. Informatii cu privire la orice intreruperi ale activitatii emitentului care au avut sau ar putea avea un impact semnificativ asupra situatiei financiare a acestuia in ultimii trei ani.

Nu este cazul.

4.6. Numarul mediu al salariatilor si modificari in acest sens intervenite in decursul ultimelor trei exercitii financiare, cat si informatii referitoare la distribuirea personalului angajat pe principalele categorii de activitate, in masura in care este posibil.

Numarul mediu de salariatii	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	31.06.2004
	57	55	71	75

4.7. Politica de investitii

4.7.1. Descrierea, pe baza de cifre, a principalelor investitii realizate, incluzand participatiile (actiuni, obligatiuni, etc.) in alte entitati, intervenite in decursul ultimelor trei exercitii financiare si in lunile care s-au scurs deja din actualul exercitiu financiar.

Principalele investitii realizate de catre SC SSIF BROKER SA sunt :

- investitiile realizate pentru cumpararea de spatii pentru desfasurarea activitatilor sucursalelor din teritoriu,
- investitiile realizate in infrastructura,
- operatiunile curente desfasurate pe piata de capital.

4.7.2. Distributia acestor investitii din punct de vedere geografic (in tara si in strainatate). Metode de finantare (interne sau externe).

Din punct de vedere geografic, SC SSIF BROKER SA a realizat investitii doar in tara, iar metodele de finantare utilizate au fost cele proprii.

4.7.3. Informatii privind principalele investitii viitoare ale emitentului, respectiv acele investitii care depasesc 20% din totalul activelor emitentului inregistrate la sfarsitul exercitiului financiar anterior perioadei in care acestea sunt realizate.

Nu este cazul.

Capitolul 5

5. Informatii referitoare la activele si pasivele emitentului si la situatia financiara a acestuia

5.1. Situatiile contabile ale emitentului.

5.1.1. Bilantul contabil si contul de profit si pierderi pe ultimele trei exercitii financiare.

SC SSIF BROKER SA aplica Reglementarile Contabile Armonizate cu Directiva Comunitatii Economice Europene nr. 86/635/CEE si cu Standardele Internationale de Contabilitate incepand cu anul 2002.

Prin urmare, situatiile contabile intocmite la 31.12.2001 nu sunt compatibile cu cele pentru anii urmasori, situatiile financiare pentru anul 2001 fiind prezentate separat de cele aferente perioadei 2002-2003.

Situatiile contabile la 31.12.2001

Bilantul SC SSIF BROKER SA cuprinde intregul patrimoniu si a fost intocmit utilizand datele din balanta de verificare, corespunzator datelor inregistrate in contabilitate pe baza documentelor legal intocmite, verificate si aprobate, privind operatiunile economico-financiare referitoare la exercitiul financiar incheiat, cu respectarea prevederilor Legii contabilitatii si Normelor metodologice cu privire la intocmirea bilanurilor societatilor de servicii de investitii financiare. Posturile inscrise in bilant corespund cu datele inregistrate in contabilitate, puse de acord cu situatia reala a elementelor patrimoniale.

La intocmirea bilantului s-au respectat principiile si regulile prevazute la punctul 23 si 137 din Regulamentul privind aplicarea Legii contabilitatii, aprobat prin HG nr. 704/1993. In conformitate cu prevederile Legii contabilitatii nr. 82/1991, Regulamentul de aplicare a acesteia aprobat prin HG nr. 704/1993, Normelor privind organizarea si efectuarea inventarierii patrimoniului aprobate prin Ordinul Ministerului Finantelor nr. 2388/15.12.1995, precum si instructiunilor interne ale societatii de servicii de investitii financiare, la finele anului 2001 a fost efectuata inventarierea intregului patrimoniu al SC SSIF BROKER SA. Rezultatele inventarierii sunt reflectate in bilantul contabil.

Activul bilantier la 31.12.2001	mii lei
Activ	Suma
Imobilizari necorporale	200.058
Imobilizari corporale	2.246.190
Imobilizari financiare	6.896.437
Titluri de plasament	8.894.886
Conturi la banci in lei	865.849
Alte active circulante	1.126.326
Conturi de regularizare si asimilate	5.345
Total activ	20.235.091

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Nota: Situatiile financiare constituie nota la prezentul prospect.

Pasivul bilantier la 31.12.2001	mii lei
Pasiv	Suma

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA

Capital social subscris si varsat	12.000.000
Capitaluri proprii	16.179.773
Datorii totale	4.025.068
Conturi de regularizare si asimilate	30.250
Total pasiv	20.235.091

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Nota: Situatiile financiare constituie anexa la prezentul prospect

Contul de profit si pierdere la 31.12.2001	mii lei
Venituri din exploatare- total	9.778.990
Venituri financiare-total	5.858.682
Total venituri curente	15.637.672
Venituri exceptionale –total	59.252
Venituri totale	15.696.924

Cheltuieli pentru exploatare –total ⁽¹⁾	9.936.259
Cheltuieli financiare – total	2.876.910
Total cheltuieli curente	12.813.169
Cheltuieli exceptionale – total	19.199
Cheltuieli totale	12.832.368

Rezultatul curent – profit	2.824.503
Rezultatul exceptional – profit	40.053
Rezultatul brut al exercitiului - profit	2.864.556
Impozitul pe profit/venit	662.717
Rezultatul net al exercitiului - profit	2.209.839

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Nota: 1- Nu includ si cheltuielile cu impozitul pe profit
Situatiile financiare constituie anexa la prezentul prospect.

Situatiile contabile pentru perioada 2002-2004

Incepand cu anul 2002 situatiile financiare anuale intocmite in conformitate cu Legea Contabilitatii si a Normelor metodologice cu privire la intocmirea bilanturilor societatilor de servicii de investitii financiare au fost retratate potrivit Reglementarilor Contabile Armonizate cu directiva Comunitatii Economice europene nr. 86/635/CEE si cu Standardele Internationale de Contabilitate.

In conformitate cu prevederile Legii Contabilitatii nr. 82/1991, Regulamentului de aplicare a acesteia aprobat prin HG nr. 704/1993, Normelor privind organizarea si efectuarea inventarierii patrimoniului aprobate prin Ordinul ministerului Finantelor nr. 2388/15.12.1995, precum si instructiunilor interne ale SC SSIF BROKER SA, la finele anului 2002 si 2003 a fost efectuata inventarierea intregului patrimoniu al SC SSIF BROKER SA.

Situatiile financiare retratate in conformitate cu standardele internationale de contabilitate aferente anului 2002, precum si situatiile financiare intocmite conform standardelor internationale de contabilitate aferente anului 2003 si primului semestru al anului 2004 au fost auditate conform standardelor nationale de audit, rapoartele auditorilor fiind prezentate in anexele prezentului prospect de oferta publica.

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA
Elementele patrimoniale cuprinse in situatiile contabile aferente perioadei 2002-2004 grupate pe principalele posturi se prezinta astfel:

Activul bilantier – perioada 2002-2004			mii lei
<i>Denumirea indicatorului</i>	<i>31.12.2002</i>	<i>31.12.2003</i>	<i>30.06.2004</i>
Imobilizari necorporale	305.563	383.309	408.3389
Imobilizari corporale	3.207.602	5.023.847	6.200.230
Imobilizari financiare	28.048.080	11.382.743	109.758.920
Active imobilizate – total	31.561.246	16.789.899	116.367.539
Creante	840.977	811.035	4.583.400
Investitii financiare pe termen scurt	24.912.327	45.665.766	68.119.772
Casa si conturi la banci in lei	3.613.587	3.023.873	8.567.707
Active circulante –total	29.366.891	49.500.674	81.270.879
Cheltuieli in avans	1.069	0	0
Total activ	60.929.206	66.290.573	197.638.418

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Nota: Situatiile financiare constituie anexa la prezentul prospect

Pasivul bilantier- perioada 2002-2004			mii lei
<i>Denumirea indicatorului</i>	<i>31.12.2002</i>	<i>31.12.2003</i>	<i>30.06.2004</i>
Datorii ce trebuie platite intr-o perioada de un an	42.041.432	20.832.654	128.938.482
Datorii de trebuie platite intr-o perioada >1an	0	0	0
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0	0
Venituri in avans	0	0	0
Capital subscris si varsat	12.000.000	40.915.000	40.915.000
Total capitaluri proprii	18.887.774	45.457.919	68.699.936
Total pasiv	60.929.206	66.290.573	197.638.418

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Nota: Situatiile financiare constituie anexa la prezentul prospect

Contul de profit si pierdere – perioada 2002-2004			mii lei
<i>Denumirea indicatorului</i>	<i>31.12.2002</i>	<i>31.12.2003</i>	<i>30.06.2004</i>
Venituri din exploatare- total	19.625.728	20.639.083	23.921.173
Venituri financiare-total	20.350.962	15.562.814	27.140.077
Total venituri curente	39.976.690	36.201.897	51.061.250
Venituri extraordinare–total	0	0	0
Venituri totale	39.976.690	36.201.897	51.061.250

Cheltuieli pentru exploatare –total ⁽¹⁾	16.905.944	20.874.287	17.467.974
Cheltuieli financiare – total	3.390.498	1.826.289	2.603.929

Total cheltuieli curente	20.296.442	22.700.576	20.071.903
Cheltuieli extraordinare – total	0	0	0
Cheltuieli totale	20.296.442	22.700.576	20.071.903

Rezultatul curent – profit	19.680.248	13.501.321	30.989.347
----------------------------	------------	------------	------------

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA

Rezultatul extraordinar	0	0	0
Rezultatul brut al exercitiului - profit	19.680.248	13.501.321	30.989.347
Impozitul pe profit/venit	3.971.448	3.419.459	7.747.330
Rezultatul net al exercitiului - profit	15.708.800	10.081.862	23.242.017
Rezultatul pe actiune – diluat	13	2,464	5,681

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Nota: Situatiile financiare constituie anexa la prezentul prospect

(1) Nu includ si cheltuielile cu impozitul pe profit

5.1.2. In cazul in care emitentul intocmeste numai bilantul anual consolidat, acesta va fi inclus in prospect in conformitate cu cerintele de la punctul 5.1.1.

Daca emitentul intocmeste atat bilantul anual propriu, cat si pe cel consolidat, acesta va include ambele bilanturi in prospect in conformitate cu cerintele de la punctul 5.1.1.

Nu este cazul.

5.1.3. Informatii privind profitul sau pierderea raportate per actiune ale societatii emitente, pe un exercitiu financiar, dupa plata impozitului, calculate pe ultimele trei exercitii financiare, in cazul in care societatea include bilantul anual propriu in prospect.

Daca emitentul include in prospect doar bilantul anual consolidat, va preciza profitul sau pierderea consolidate pe actiune, raportate la un exercitiu financiar, calculate pentru ultimele trei exercitii financiare. – Nu este cazul.

In cazul in care, in cursul perioadei mai sus amintite, numarul actiunilor se modifica ca urmare, de exemplu, a unei majorari sau diminuari a capitalului sau a unei consolidari ori splitari a valorii nominale a actiunilor, profitul sau pierderea per actiune la care se face referire in primul si-n al doilea subaliniat se va adapta pentru a se putea face o comparatie; in acest caz, formula de adaptare utilizata va fi precizata in prospect.

Profitul aferent perioadei 2001-2004	mii lei			
Denumirea indicatorului	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	30.06.2004
Rezultatul net al exercitiului – profit	2.209.839	15.708.800	10.081.862	23.242.017
Numarul de actiuni emise	1.200.000	1.200.000	4.091.500	4.091.500
Rezultatul pe actiune	1,8415	13	2,4640	5,681

Sursa: SC SSIF BROKER SA

5.1.4. Suma aferenta dividendului per actiune pe ultimele trei exercitii financiare, adaptata, daca este cazul, pentru a se putea realiza o comparatie conform celui de-al treilea subaliniat de la punctul 5.1.3.

Dividendul aferent perioadei 2001-2004	mii lei			
Denumirea indicatorului	31.12.2001	31.12.2002	31.12.2003	30.06.2004
Dividende de platit – total	1.961.494	12.000.000	9.143.619	-
Numarul de actiuni emise	1.200.000	1.200.000	4.091.500	4.091.500
Dividend/actiune	1,6345	10	2,2347	-

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA

5.1.5. In eventualitatea in care au trecut mai mult de 3 luni de la cea mai recenta situatie financiara proprie sau consolidata auditata, se va include in prospect si se va atasa acestuia o situatie financiara provizorie trimestriala.

Daca respectiva situatie financiara nu este supusa unei evaluari a auditorilor, acest lucru va fi mentionat. Daca emitentul va realiza un bilant anual consolidat, CNVM va decide daca situatia financiara provizorie care urmeaza a fi inaintata trebuie sa fie de asemenea consolidata sau nu.

Orice modificare semnificativa intervenita de la incheierea celui mai recent exercitiu financiar sau de la intocmirea situatiei financiare provizorii trebuie sa fie prezentata intr-o nota inclusa in prospect sau atasata acestuia.

Cea mai recenta situatie financiara proprie auditata, este cea privitoare la rezultatele financiare de la 30.06.2004. Aceasta este inclusa in prospect la subcapitolul 5.1.1. Tinand cont de faptul ca nu au trecut mai mult de 3 luni de la cea mai recenta situatie financiara, nu apare necesitatea introducerii in prospect a unei situatii financiare provizorii.

5.1.6. Un tabel care sa precizeze sursele si utilizarea fondurilor in decursul ultimelor trei exercitii financiare.

Sursele de finantare a SC SSIF BROKER SA				mii lei
Capitaluri proprii	31.12.2001 ⁽¹⁾	31.12.2002	31.12.2003	30.06.2004
Capitaluri proprii, total din care:	16.179.773	18.887.774	45.457.919	68.699.936
Capital social subscris si varsat	12.000.000	12.000.000	40.915.000	40.915.000
Rezerve legale	240.345	1.584.012	2.268.550	2.268.550
Alte rezerve	359.655	4.597.824	2.024.869	2.024.869

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Note: 1) Situatii financiare neauditate.

In conformitate cu reglementarile contabile romanesti.

Situatiile financiare aferente anului 2001 au fost neauditate si intocmite in conformitate cu reglementarile contabile romanesti, in consecinta pentru aceasta perioada nu s-a intocmit situatia fluxurilor de trezorerie.

<i>Situatia fluxurilor de trezorerie – perioada</i>	<i>2002</i>	<i>2004</i>	<i>mii lei</i>
<i>Denumirea indicatorului</i>	<i>31.12.2002</i>		<i>31.12.2003</i>
<i>Fluxuri de numerar din activitati de exploatare</i>	<i>- 2.545.992</i>		<i>- 22.134.051</i>
<i>Rezultatul net</i>	<i>15.708.800</i>		<i>10.081.862</i>
<i>Modificari pe parcursul perioadei</i>			
<i>ale capitalului circulant</i>	<i>- 18.725.776</i>		<i>- 32.695.835</i>
<i>Ajustari pentru elementele nemonetare incluse</i>			
<i>la activitatile de investitii sau de finantare</i>	<i>470.984</i>		<i>479.922</i>
<i>Fluxuri de numerar din activitatea de investitii</i>	<i>- 328.719</i>		<i>3.294.885</i>
<i>Platile in numerar pentru achizitionarea de terenuri</i>			
<i>si mijloace fixe, active necorporale</i>			
<i>si alte active pe termen lung</i>	<i>1.247.082</i>		<i>2.715.466</i>
<i>Incasarile in numerar din vanzari de terenuri</i>			
<i>si cladiri, instalatii si echipamente,</i>			
<i>active necorporale si alte active pe termen lung</i>	<i>1.178.739</i>		<i>1.131.123</i>
<i>Platile in numerar pentru achizitionarea de instrumente de capital propriu si de creanta</i>			

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA

<i>ale altor intreprinderi sau institutii</i>	312.210	1.770.542
<i>Incasari in numerar din vanzarea de instrumente de capital propriu si de creanta</i>		
<i>ale altor intreprinderi sau institutii</i>	51.834	60.000
<i>Fluxul de numerar din activitatea de finantare</i>	25.631.700	0
<i>Venituri in numerar din emisiunea de actiuni si alte instrumente de capital propriu</i>	25.631.700	0
<i>Fluxul de numerar – total</i>	22.756.989	- 18.839.166
<i>Numerar la inceputul perioadei</i>	7.613.783	31.425.176
<i>Numerar la sfarsitul perioadei</i>	30.370.772	12.586.010
Sursa: SC SSIF BROKER SA		

5.1.7. Detalii individualizate referitoare la societatile in care emitentul detine o cota de capital de natura sa aiba un impact semnificativ asupra evaluarii propriilor active si pasive si asupra situatiei financiare a acestuia.

Nu este cazul.

5.1.8. Atunci cand prospectul contine bilantul anual consolidat, trebuie sa se faca cunoscute urmatoarele:

principiile de consolidare aplicate,

numele si sediul social aale societatilor incluse in consolidare, in cazul in care respectivele informatii prezinta importanta pentru evaluarea activelor si pasivelor si a situatiei financiare a emitentului;

Nu este cazul.

5.1.9. In eventualitatea in care emitentul este o societate dominanta care formeaza un grup impreuna cu una sau mai multe societati dependente, detaliile solicitate in capitolul 4 si 7 vor fi furnizate cu privire la emitent cat si la grupul respectiv.

Nu este cazul.

Capitolul 6

6. Informatii referitoare la administrare, management si supraveghere

6.1. Persoanele ce compun organele de administrare si de control, precum si principalele activitati realizate de acestia in afara societatii.

Organele de conducere statutare ale SSIF BROKER SA sunt Adunarea Generala a Actionarilor, Consiliul de Administratie si Comitetul de Directie al SC SSIF BROKER SA.

Adunarea Generala a Actionarilor este formata din totalitatea actionarilor SC SSIF BROKER SA. Competentele Adunarii Generale a Actionarilor sunt cele prevazute de lege si de Actul Constitutiv al SC SSIF BROKER SA. Adunarile generale pot fi ordinare sau extraordinare.

Consiliul de Administratie al SC SSIF BROKER SA este format din 5 membri, persoane fizice alesi de catre Adunarea Generala a Actionarilor, avand un mandat de patru ani. Competentele Consiliului de Administratie sunt prevazute de lege si de Actul Constitutiv, cele mai importante atributii fiind: aprobarea strategiei generale de dezvoltare a societatii, a oricarei participatii de natura imobiliarilor

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA

financiare la constituirea sau dezvoltarea unor societati comerciale inchise, precum si cumpararea, instrainarea, construirea de imobile proprii in interesul activitatii societatii cu respectarea prevederilor art. 143 din Legea 31/90 republicata.

Consiliul de Administratie al SC SSIF BROKER SA are urmatoarea componenta:

Membrii Consiliului de Administratie a SC SSIF BROKER SA

Numele si prenumele	domiciliul	functia detinuta	Activitati realizate de administratorii SC SSIF BROKER SA in afara societati
Prunea Petru	str. Pascaly, nr.7, ap. 7, Cluj Napoca	Presedinte CA Director General	prof. univ. dr. Universitatea Tehnica Cluj Napoca
Cartis Gheorghe Ioan	str. Sibiu, nr. 13, ap. 1, Timisoara	membru CA	prof. univ. dr. ing. Universitatea Politehnica Timisoara
Erhan Ioan	str. Mitropolit Varlaam Nr. 95, Bucuresti	membru CA	director general Grupul de presa "Economistul"
Pirtea Cornel	str. Gheorghe Baritiu Nr. 11, Arad	membru CA	presedinte – director general SC "Promec" SA Chisineu Cris
Martin Miron	str. Petru Dulfu, nr. 8, Ap. 23, Baia Mare	membru CA	presedinte CA al SC "Intervalco" SA Baia Mare

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Conducerea operativa a activitatii SC SSIF BROKER SA este incredintata Comitetului de Directie, atributiile si limitele de competenta ale acestuia sunt stabilite prin hotararea Consiliului de Administratie. Comitetul de Directie este format din persoane fizice alese de catre Consiliul de Administratie si anume: Directorul general, Directorul de tranzactionare, Directorul financiar-contabil, Directorul Dep Achizitii si Fuziuni.

6.2. Interesele membrilor organelor de administrare , de conducere sau de supraveghere fata de societatea emitenta.

Interesele membrilor organelor de administrare, de conducere sau de supraveghere fata de SC SSIF BROKER SA sunt exprimate:

- prin asigurarea unei stabilitati pe termen lung a societatii Broker manifestata prin cresterea rentabilitatii, cresterea productivitatii muncii prin stabilizarea personalului si atragerea de noi elemente performante spre societatea Broker,
- persoanele responsabile cu controlul intern urmarind respectarea de catre societate si personalul acesteia a legislatiei in vigoare incidente pietei de capital, precum si a normelor interne a SC SSIF BROKER SA.

6.2.1. Remuneratia si beneficiile in natura, acordate in decursul celui mai recent exercitiu financiar personalului de conducere si control.

Trebuie mentionate remuneratia totala si beneficiile in natura acordate tuturor membrilor organelor de administrare, de control ale emitentului de catre toate organismele dependente impreuna cu care formeaza grupul respectiv.

Remuneratia lunara acordata de catre SC SSIF BROKER SA in decursul celui mai recent exercitiu financiar personalului de conducere si control se prezinta dupa cum urmeaza:

- suma de 25.199.416 lei pentru directorul general si fiecare membru al CA,
- suma de 9.198.833 lei pentru auditorului financiar independent.

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA

Remuneratia totala acordata in decursul celui mai recent exercitiu financiar persoanelor mai sus amintite este in valoare de 1.869.551.000 lei.

Beneficii in natura NU S-AU ACORDAT.

6.2.2. Informatii referitoare la natura si amploarea intereselor membrilor organelor de administrare si de control in tranzactiile neobisnuite din punctul de vedere al naturii sau conditiilor de desfasurare (cum ar fi cumpararile in afara activitatii normale, achizitiile sau vanzarile de mijloace fixe) in timpul exercitiilor financiare anterioare si curente.

Nu este cazul.

6.2.3. Numarul total al actiunilor societatii emitente detinute de membrii organelor de administratie si de control.

Membrii organelor de administrare si control	Nr.de actiuni detinute la SC SSIF BROKER SA	procent
Prunea Petru	637.000 actiuni	3.67%
Martin Miron – reprezinta SC “Intervalco” SA	1.151.389 actiuni	6.64%
Cartis Gheorghe Ioan	1.950.000 actiuni	11.24%
Pirtea Cornel	555.788 actiuni	3.2%
Erhan Ioan	870.445 actiuni	5.02%

Sursa: SC SSIF BROKER SA

6.3. Totalul imprumuturilor acordate de catre emitent la care se face referire la punctul 6.1. si al garantiilor furnizate de catre emitent in beneficiul respectivelor persoane.

Nu este cazul.

6.4. Planurile de acordare catre personal de actiuni ale societatii.

Nu este cazul.

Capitolul 7

7. Informatii privind activitatea curenta si perspectivele emitentului

7.1. Informatii generale privind evolutiile recente ale activitatii curente

Pentru evolutia activitatii curente a SC SSIF BROKER SA este foarte relevanta evolutia imobilizarilor financiare, precum si evolutia investitiilor financiare pe termen scurt.

Structura imobilizarilor financiare	mii lei			
Anii	31.12.2001 ⁽¹⁾	31.12.2002	31.12.2003	30.06.2004
Imobilizari financiare – total	6.896.437	28.048.080	11.382.743	109.758.920

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Structura investitiilor financiare pe termen scurt	mii lei			
Anii	31.12.2001 ⁽¹⁾	31.12.2002	31.12.2003	30.06.2004
Investitii financiare pe termen scurt	8.894.886	24.912.327	45.665.766	68.119.772

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Prospect de oferta publica de vanzare primara initiala de actiuni emise de SC SSIF BROKER SA

Structura venitului total aferent activitatii desfasurate de SC SSIF BROKER SA este prezentata in tabelul de mai jos:

Venituri totale aferente perioadei 2001-2004					mii lei
Anii	31.12.2001 ⁽¹⁾	31.12.2002	31.12.2003	30.06.2004	
Venituri din exploatare	9.778.990	19.625.728	20.639.083	23.921.173	
Venituri financiare	5.858.682	20.350.962	15.562.814	27.140.077	
Venituri totale	15.637.672	39.976.690	36.201.897	51.061.250	

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Note: 1) Situatiile financiare neauditate.
In conformitate cu reglementarile contabile romanesti.

7.2. Estimari privind perspectivele Emitentului pentru exercitiul financiar curent

Realizarea unei rate a profitului de doua ori mai mare decat rata dobanzii la depozitele bancare .

Previziunile financiare 2005-2006 sunt prezentate in tabelul urmator:

Previziuni financiare – 2005-2006	
Mii lei	Estimari 2005-2006
Venituri totale	>+55%
Cheltuieli totale	>+10%
Rezultatul activitatii curente	>+50%
Rezultatul brut al exercitiului	>+50%
Impozitul pe profit	>+12%
Profitul net	>+45%
Imobilizari financiare	>+ 25%
Investitii pe termen scurt	>+45%
Numar de clienti activi	>+35%
Unitati	+6

Sursa: SC SSIF BROKER SA

Note: Rata de crestere anuala este in termeni reali. Estimările aferente anilor viitori 2005-2006 sunt prezentate cu titlu indicativ. Realizarea acestor estimari va depinde de mediul economic, legislativ si de mediul concurential. Prezentarea acestor estimari nu constituie un angajament din partea SC SSIF BROKER SA de a le realiza.

Obiectivele pe termen scurt (2005-2006) ale SC SSIF BROKER SA se bazeaza pe o dezvoltare echilibrata si durabila a activitatii de exploatare si financiare pe cele trei segmente: persoane fizice romane si straine, investitori institutionali, emitenti inscrisi sau nu pe o piata reglementata. Aceasta dezvoltare se va face pastrand controlul costurilor de exploatare, precum si exigenta unei rentabilitati crescute a fondurilor proprii utilizate.

Capitolul 8

8. Principalii factori de risc ai actiunilor care fac obiectul ofertei publice

Recomandam potentialilor investitori ca inainte de a subscrie in cadrul prezentei oferte publice sa ia in considerare si sa analizeze impreuna cu informatiile despre emitent si urmatorii factori de risc :

8.1. Factori de natura politica, juridica si economica referitoare la piata unde se face emisiunea

Stabilitatea politica interna si sistemul de aliante externe sunt mai degraba factori de diminuare a riscului cu care se confrunta piata de capital romaneasca decat de accentuare a lui. Iar perspectiva ,cu mare grad de certitudine, de admitere a tarii noastre in U.E. in anul 2007 consolideaza acest punct de vedere. Faptul ca in anul curent s-a promulgat o noua lege a pietii de capital in conformitate cu exigentele U.E. este in masura sa micsoareze incertitudinile cu caracter juridic ale celor care actioneaza pe aceasta piata. Crestea economica inregistrata in ultimii ani de catre tara noastra, precum si perspectivele de crestere ale economiilor tarilor din spatiul geografic est- european contribuie si ele la fortificarea increderii in piata de capital romaneasca.

8.2. Factori de natura economica privind sectorul de activitate al emitentului

Riscul de contrapartida – se refera la incapacitatea sau refuzul debitorului de a indeplini obligatiile contractuale. Acest risc are o probabilitate foarte mica de aparitie deoarece decontarea marilor operatii pe care le initiaza emitentul se realizeaza prin intermediul mecanismelor pietii. Or, ele sunt astfel concepute incat sa asigure un grad inalt de previziune si de evitarea intrarii in incapacitate de plata.

Riscul de concentrare – riscul de portofoliu rezultat dintr-o expunere ridicata pe un anumit tip de instrumente financiare, pe un anumit sector economic, pe o anumita zona geografica (diversificare scazuta a portofoliului). Acest risc este unul potential, masura in care el se poate adeveri depinde de profesionalismul celor care gestioneaza portofoliul de titluri propriu societatii. Realizarile anterioare dovedesc ca personalul firmei cu astfel de atributii de serviciu respecta principiile de prudentialitate diversificand rational portofoliul propriu.

Riscul legislativ – evolueaza de asa maniera incat este in masura sa amplifice increderea in economia noastra de piata, in investitiile care se pot face in cadrul ei, inclusiv in titluri cotate pe pietele organizate.

8.3. Factori de risc cu privire la emitent si ofertant.

Riscul aferent emitentului - ofertantului, se reduce cu preponderenta la riscul specific tranzactionarii valorilor mobiliare la Bursa de Valori Bucuresti, deoarece portofoliul de titluri apartinand SC SSIF BROKER SA este format in cea mai mare parte din valori mobiliare care se tranzactioneaza pe aceasta piata reglementata.

8.4. Factori de risc referitori la valorile mobiliare oferite.

Risc de piata – este reprezentat de variatiile pretului actiunilor pe piata bursiera ca urmare a modificarilor parametrilor acesteia (cerere/oferta, inflatie, dobanzi). Stabilitatea in plan macroeconomic

si in plan politic intern si extern, ca si modul in care este privita Romania in perspectiva ne conduc spre concluzia ca riscul de piata va avea valori in scadere.

Riscul datorat fiscalitatii – modificarea fiscalitatii este un risc specific economiilor in tranzitie. In perioada urmatoare se preconizeaza reducerea impozitului pe profit ca si a altor sarcini fiscale. Printr-o eventuala crestere a fiscalitatii pot fi afectate veniturile pe care investitorii le-au estimat a le obtine prin investitia in actiuni.

9. Anexe:

1. Contractul de societate a SC SSIF BROKER SA, Certificatul de inregistrare al SC SSIF BROKER SA la Oficiul Registrului Comertului,
2. Extras din Hotararea AGEA din data de 12.03.2004, Hotararea AGEA din data de 25.06.2004.
3. Procesul verbal al AGEA mai sus mentionata,
4. Dovada publicarii hotararii AGEA in Monitorul Oficial,
5. Convocatorul AGEA si dovada luarii la cunostinta de catre actionari,
6. Certificat constatator pe numele SC SSIF BROKER SA emis de ORC Cluj.
7. Bilanturile contabile pentru anii financiari 2001, 2002, 2003, precum si pentru primul semestru al anului 2004,
8. Raportul cenzorului extern independent pentru anul 2001 si a auditorului financiar pentru anii 2002, 2003 si primul semestru al anului 2004,
9. Structura sintetica a actionariatului SC SSIF BROKER la data de referinta a AGEA,
10. Structura sintetica a actionariatului SC SSIF BROKER SA la data de 25.08.2004,
11. Raport cu privire la exercitarea dreptului de preferinta,
12. Acordul de principiu al BVB privind listarea SC SSIF BROKER SA,
13. Act aditional nr. 1204/10.12.2001,
14. Act aditional nr. 117/17.01.2003 si Certificatul de inscriere mentiuni eliberat la data de 23.01.2003,
15. Act aditional nr. 1374/02.07.2004,
16. Formularul de subscriere,
17. Formularul de revocare.

Intermediar
SC SSIF BROKER SA
Presedinte – Ditector General
Prof. univ. dr. Petru Prunea

Emitent
SC SSIF BROKER SA
Presedinte – Ditector General
Prof. univ. dr. Petru Prunea