

# ***RAPORT TRIMESTRIAL***

*pentru perioada de 9 luni încheiată la  
30 septembrie 2017*



Cluj-Napoca, 15 Noiembrie 2017

## Cuprins

1. Indicatori cheie.....	2
2. BRK Financial Group pe scurt.....	3
2.1. Informații generale .....	3
2.2. Activitatea societății și a grupului.....	3
2.3. Conducerea societatii .....	4
2.4. Acționariat.....	4
2.5. Acțiunea BRK.....	5
3. Analiza situației la 9 luni și în T3 2017.....	5
3.1. Poziția financiară .....	5
3.2. Evoluția rezultatului global .....	6
3.3. Analiza rezultatelor pe segmente .....	6
3.3.1. Servicii de brokeraj .....	6
3.3.2. Operațiuni de market making și produse structurate .....	8
3.3.3. Administrarea portofoliului propriu de active .....	9
4. Evenimente importante .....	10
4.1. Evenimente în perioada de raportare .....	10
4.2. Evenimente ulterioare perioadei de raportare .....	11
5. Relația cu acționarii și instituțiile pieței .....	11
Anexa 1.....	12



## 1. Indicatori cheie

Indicatori (lei)	30-Sep-17	30-Sep-16	30-Sep-15	30-Sep-14
Cifra de afaceri netă	2,925,940	2,007,323	3,498,466	6,661,497
Rezultat din exploatare	(3,949,883)	(4,470,983)	(3,842,207)	(2,840,686)
Rezultat financiar	4,393,290	4,375,428	3,705,465	1,954,329
Rezultat net	443,407	(95,554)	(136,742)	(886,357)
Capitaluri proprii	57,870,452	60,840,410	59,709,370	61,827,297
Total active	105,098,376	103,873,794	97,263,742	94,750,460
Profit net pe acțiune	0.0013	-0.0003	-0.0004	-0.0026
Activ net contabil pe acțiune	0.1713	0.1801	0.1763	0.1767

Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group

- Primele nouă luni ale anului curent au fost marcate puternic de evenimentele macroeconomice la nivel mondial, evenimente asociate cu ameliorarea aversiunii față de risc. Investitorii clienți ai BRK Financial Group s-au orientat astfel spre active financiare mai puțin riscante, crescând investițiile în produse precum cele cu capital protejat. De asemenea, un sector de interes pentru clienții BRK l-a reprezentat cel energetic, pentru atractivitatea lui din perspectiva dividendelor acordate. Sectorul financiar-bancar a rămas în continuare în interesul clienților BRK.
- Cifra de afaceri netă a BRK Financial Group a crescut cu 46% în primele trei trimestre ale anului curent față de aceeași perioadă a anului trecut. La această creștere au participat atât veniturile din tranzacționarea pe piața internă, cât și cele aferente tranzacționării pe piața internațională.
- La data de 30 septembrie 2017, BRK Financial Group ocupa locul 10 pe an în topul intermediarilor de la BVB pe Segmentul Principal/Acțiuni+Unități de fond (locul 12 la data de 30 septembrie 2016). Volumul tranzacțiilor cu acțiuni și unități de fond pe BVB ale BRK Financial Group a crescut în primele nouă luni ale anului curent cu 58,8% față de aceeași perioadă a anului trecut, însă trimestrul al treilea a cunoscut valori ușor mai mici față de primele două trimestre ale anului.
- Volumul tranzacțiilor cu produse structurate la BVB ale BRK Financial Group a scăzut cu 54,36% în primele nouă luni ale anului față de aceeași perioadă a anului trecut, BRK ocupând poziția a 4-a în topul intermediarilor pe acest segment de piață.
- Societatea a marcat o pierdere din exploatare de 3,95 milioane de lei, la finalul primelor 9 luni, marcând astfel o scădere cu 12% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, în timp ce rezultatul financiar s-a situat aproximativ la același nivel (4,4 milioane de lei). Rezultatul financiar având o pondere însemnată în rezultatul net al societății, acesta a contribuit la trecerea pe profit a societății, în primele 9 luni ale anului. Astfel, rezultatul net obținut de companie în primele 9 luni ale anului curent s-a ridicat la 443 mii lei, față de o pierdere de 95 mii lei în perioada similară a anului trecut.
- Rezultatul activității de brokeraj a fost unul pozitiv în primele nouă luni, acesta ridicându-se la 733 mii lei.
- Rezultatul activității de administrare a portofoliului propriu s-a îmbunătățit în primele nouă luni ale anului curent, acesta marcând o creștere cu 15% față de aceeași perioadă a anului trecut.



## 2. BRK Financial Group pe scurt

### 2.1. Informații generale

Denumirea juridică	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Domeniul de activitate	Activități de intermediere a tranzacțiilor financiare
Cod CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod Registrul Comerțului	J12/3038/1994
Sediul central	Str. Moșilor, nr. 119, Cluj-Napoca
Telefon,Fax	0364-401709, 0364-401710
Email	<a href="mailto:secretariat@brkfinancialgroup.ro">secretariat@brkfinancialgroup.ro</a>
Site web	<a href="http://www.brkfinancialgroup.ro">www.brkfinancialgroup.ro</a>
Simbol	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0

SSIF BRK Financial Group S.A. a fost înființată ca societate pe acțiuni la data de 26 Octombrie 1994, sub denumirea inițială de SIVM Broker S.A., iar ulterior SSIF Broker S.A.. Societatea este membru fondator al Bursei de Valori București, acționar la Sibiu Stock Exchange (Sibex), Depozitarul Sibex, Casa Română de Compensare Sibiu, Bursa Română de Mărfuri, Casa de Compensare București și Fondul de Compensare a Investitorilor.

Sediul central al societății se află în Cluj-Napoca, în timp ce prezența societății pe teritoriul României este asigurată prin intermediul a 4 agenții, în orașele: București, Timișoara, Iași și Suceava.

În cadrul grupului, alături de societatea de servicii de investiții financiare, mai sunt incluse următoarele societăți:

- SAI Broker, unde BRK Financial Group deține o participație de 99.98%,
- Confident Broker, unde BRK Financial Group deține o participație de 98%,
- Facos S.A., unde BRK Financial Group deține o participație de 89.69% și
- Minesa Institutul de Cercetări și Proiectări Miniere, unde BRK Financial Group deține o participație de 38.10%.

### 2.2. Activitatea societății și a grupului

Cu toate că activitățile de bază ale societății au rămas furnizarea de servicii de intermediere pe bursă și administrarea activelor financiare proprii, business-ul BRK Financial Group s-a diversificat considerabil în ultimii ani. În 2008, societatea a început activitatea de market-making (MM), în 2012 au fost lansate primele produse structurate proprii, iar în 2013 s-a început intermedierea pe piețele externe în colaborare cu unul dintre cei mai renumiți brokeri de retail din lume. Anul următor au fost listate primele produse cu capital protejat, iar în 2015 BRK Financial Group a inclus în grup și un broker de asigurări, societatea putând oferi astfel și brokeraj de credite.

**Activitatea de intermediere** include atât intermedierea prin Bursa de Valori București, cât și cea pe piețele internaționale atât pentru investitorii de retail cât și pentru cei instituționali. Serviciile de tranzacționare pentru clienții de retail vizează accesul la peste 26 de țări din Europa, America de Nord și Asia.

Pe piața de capital din România dar și pe cele internaționale, societatea oferă clienților eligibili posibilitatea tranzacționării în marjă, serviciu cu un grad de profitabilitate ridicat.



**Operațiunile de market-making** se desfășoară pe segmentul certificatelor de la BVB, unde SSIF BRK FINANCIAL GROUP deține calitatea de market-maker pentru o serie de certificate emise. Operațiunile de market-making au un caracter continuu și sunt specifice firmelor de brokeraj străine, astfel încât se justifică să considerăm că aceste operațiuni țin de filiera operațională a activității SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA.

**Emisiunea de produse structurate** este o activitate curentă pe filiera operațiunilor de brokeraj, SSIF BRK FINANCIAL GROUP derulând astfel de operațiuni începând cu luna mai 2012. Urmând linia inovatoare în domeniul produselor noi tranzacționate pe piețele internaționale, BRK a lansat la BVB începând cu 2014, produse cu capital protejat.

Pe lângă activitatea de brokeraj, **administrarea portofoliului propriu de active financiare** reprezintă o altă filieră importantă a activității SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, care contribuie într-o proporție semnificativă la realizarea veniturilor. Pe de altă parte, aceasta reprezintă și un factor de risc ținând cont de faptul că SSIF BRK FINANCIAL GROUP este obligată să își reevalueze permanent toate pozițiile din cadrul portofoliului propriu, iar ajustările de valoare ale titlurilor afectează rezultatul exercițiului și pot schimba considerabil imaginea performanței financiare a companiei. Însă, implicarea BRK în dezvoltarea societăților în care este acționar semnificativ, poate aduce plus valoare acționarilor grupului.

Începând cu 2012, prin intermediul SAI Broker, se oferă clienților și **servicii de administrare de fonduri**.

Prin intermediul Confident Broker, achiziționat în 2015, grupul BRK și-a diversificat și mai mult oferta de servicii financiare, adăugând **brokerajul în domeniul asigurărilor**.

### 2.3. Conducerea societatii

Societatea era administrată, la data de 30.09.2017, de un Consiliu de Administrație autorizat format din 4 membri:

- Darie Moldovan, Președinte CA
- Dan Gherghelaș, Vicepreședinte CA,
- Aureliam Madem, Membru CA și
- Cătălin Mancaș, Membru CA.

Domnul Cristian Vasile But a fost ales ca membru provizoriu al Consiliului de Administrație, în cadrul ședinței CA care a avut loc în data de 5 iulie 2017, acesta fiind ulterior supus procedurii de autorizare de către ASF.

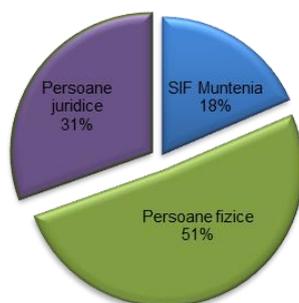
În cadrul AGOA ce a avut loc în data de 5 octombrie 2017, domnul Cristian Vasile But a fost ales în calitate de membru al Consiliului de Administrație, acesta fiind supus procedurii de autorizare de către ASF.

Conducerea executivă este asigurată de:

- dl. Grigore Chiș, numit în funcția de Director General în luna aprilie a acestui an, de către Consiliul de Administrație al societății, acesta fiind în proces de autorizare de către ASF pentru calitatea de conducător, respectiv
- dna. Monica Ivan numită în funcția de Director General Adjunct al societății, numită în funcție la finalul anului trecut, aceasta fiind autorizată de ASF în calitate de conducător în luna aprilie 2017.

### 2.4. Acționariat

La data de 30.09.2017, structura acționariatului SSIF BRK Financial Group se prezenta astfel:



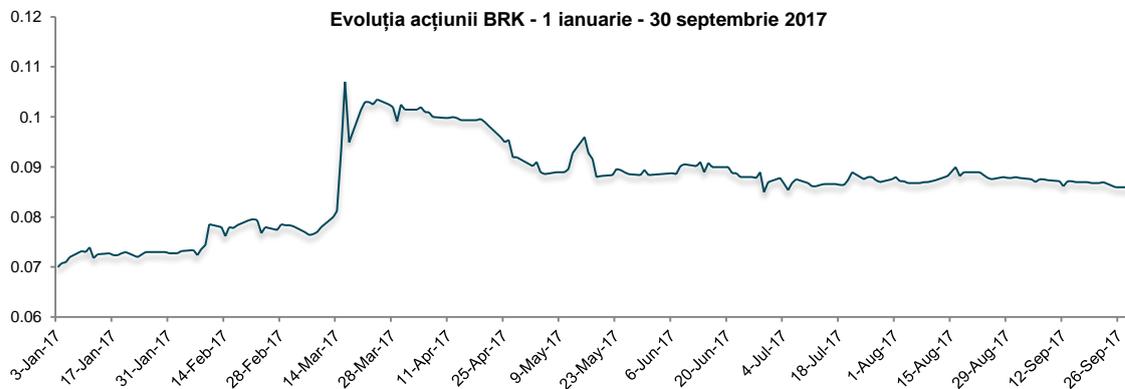
Sursa: Depozitarul Central



## 2.5. Acțiunea BRK

Acțiunile SSIF BRK FINANCIAL GROUP au fost admise la tranzacționare pe piața principală administrată de Bursa de Valori București la data de 5 Februarie 2005 sub simbolul BRK. Până în prezent, BRK Financial Group este singura societate de servicii de investiții financiare listată la Categoria Premium a Bursei de Valori București.

Acțiunea BRK intră în componența indicelui BETPlus.



Sursa: Bloomberg

La finalul trimestrului III al acestui an, acțiunile BRK erau cotate la 0.085 Ron/actiune, cu 24,27% peste prețul de închidere de la finele anului 2016 și cu 18,06% peste prețul de la 30 septembrie 2016.

## 3. Analiza situației la 9 luni și în T3 2017

### 3.1. Poziția financiară

La data de 30 septembrie 2017, activele societății înregistrau valoarea de 105,09 mil. lei, în creștere cu 0,44% față de finalul anului trecut. Această evoluție a fost determinată în mare măsură de creșterea contului în bancă aferent clienților și a creanțelor comerciale. Astfel, în primele 9 luni ale anului curent, comparativ cu 31 decembrie 2016, activele clienților BRK Financial Group au crescut, aspect vizibil pe de altă parte, în creșterea sumelor datorate clienților (disponibilitățile clienților). Sumele datorate clienților au înregistrat o creștere cu 30,32% în primele 9 luni ale acestui an.

Activele imobilizate ale societății au înregistrat o scădere cu 19,84% la 30 septembrie 2017 față de finalul anului precedent, aceasta ca urmare a diminuării investițiilor financiare pe termen lung.

Capitalurile proprii ale societății au scăzut cu 7,89%, în principal datorită diminuării rezervelor. Diminuarea rezervelor a fost determinată în cea mai mare parte de reevaluarea participației la Facos S.A. Datoriile totale ale societății au crescut cu 12,96%, în timp ce activele totale ale acesteia au sporit cu 0,44%. Ca urmare a acestor evoluții, gradul de îndatorare și levierul financiar au crescut cu 12,46%, respectiv cu 9,04%. Solvabilitatea generală a societății a scăzut cu 11,08% de la 2,50 la 2,23. Evoluțiile acestor indicatori, deși au avut loc în sens negativ, prezintă o situație stabilă a BRK Financial Group.

Valori în lei	30-Sep-17	31-Dec-16
Active totale	105,098,376	104,637,442
Capitaluri proprii	57,870,452	62,826,576
Datorii totale	47,227,924	41,810,867

Indicatori de solvabilitate și gradul de îndatorare	30-Sep-17	31-Dec-16
Gradul de îndatorare	0.45	0.40
Solvabilitate globală	2.23	2.50
Autonomia financiară totală	0.82	0.67
Lever financiar	1.82	1.67

Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group



### 3.2. Evoluția rezultatului global

În primele 9 luni ale anului curent, rezultatul activităților de exploatare indică un profit de 443 mii lei, față de o pierdere de 95,5 mii lei în perioada similară a anului trecut. Veniturile din comisioane și activități conexe au înregistrat o creștere cu 47,18%, în timp ce câștigurile nete financiare au scăzut cu 15,89%, în același interval.

Denumirea indicatorului (lei)	Perioada de 9 luni		
	30-Sep-17	30-Sep-16	Δ% 9L-17 / 9L-16
Venituri din comisioane și activități conexe	2,904,629	1,973,539	47.18%
Câștiguri nete financiare altele decât dividende	3,908,165	4,646,392	-15.89%
Total venituri din activități continue (1+2+altele)	7,522,541	6,811,292	10.44%
Costuri totale aferente vânzărilor	7,079,134	6,906,846	2.49%
<b>Rezultatul activităților de exploatare</b>	<b>443,407</b>	<b>(95,554)</b>	n.a.

Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group

### 3.3. Analiza rezultatelor pe segmente

#### 3.3.1. Servicii de brokeraj

Denumirea indicatorului (lei)	Perioada de 9 luni		
	30-Sep-17	30-Sep-16	30-Sep-15
Venituri totale din intermediere	2,904,629	1,973,539	3,884,217
Cheltuieli totale cu intermedierea	2,171,124	2,103,493	4,090,509
<b>Rezultat din intermediere</b>	<b>733,505</b>	<b>(129,954)</b>	<b>(206,292)</b>
Venituri totale din MM și prod. structurate	2,839,840	6,380,670	7,662,460
Cheltuieli totale cu MM și prod. Structurate	2,839,685	6,189,960	6,844,960
<b>Rezultat din MM și prod. structurate</b>	<b>155</b>	<b>190,710</b>	<b>817,500</b>
<b>Rezultatul activității de brokeraj</b>	<b>733,660</b>	<b>60,756</b>	<b>611,208</b>

În urma unor reîncadrări contabile ale elementelor de venituri, sumele aferente 2015 au fost retratate pentru a asigura comparabilitatea.

Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group

Activitatea de brokeraj se împarte în două subsegmente principale, și anume intermediere și operațiuni de market making și produse structurate.

Societatea a înregistrat un profit de 733 mii lei în primele 9 luni ale anului curent, în ceea ce privește activitatea de brokeraj, în condițiile în care cea mai mare parte a acestui rezultat este datorat activității de intermediere, segmentul de market making și produse structurate având un aport foarte redus la acest rezultat.

Veniturile totale din intermediere au crescut cu 47%, iar cheltuielile aferente au crescut cu doar 3% în primele 9 luni ale acestui an, față de aceeași perioadă a anului precedent. Pe de altă parte, veniturile totale ale segmentului de market making și produse structurate s-au înjumătățit, la fel și cheltuielile. Rezultatul pe acest segment de activitate este de 155 lei în primele 9 luni ale anului curent.

Denumirea indicatorului (lei)	Perioada de 9 luni		
	30-Sep-17	30-Sep-16	30-Sep-15
Venituri din comisioane	2,586,940	1,726,092	2,942,515
Alte venituri din intermediere	317,689	247,447	515,378
<b>Total venituri din intermediere</b>	<b>2,904,629</b>	<b>1,973,539</b>	<b>3,457,893</b>
Cheltuieli variabile privind activitatea de intermediere	1,185,317	985,465	3,150,866
Cheltuieli fixe privind activitatea de intermediere	985,807	1,118,028	939,643
<b>Total cheltuieli privind activitatea de intermediere</b>	<b>2,171,124</b>	<b>2,103,493</b>	<b>4,090,509</b>
<b>Rezultatul segmentului de intermediere</b>	<b>733,505</b>	<b>(129,954)</b>	<b>(632,616)</b>

În urma unor reîncadrări contabile ale elementelor de venituri, sumele aferente 2015 au fost retratate pentru a asigura comparabilitatea.



Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group

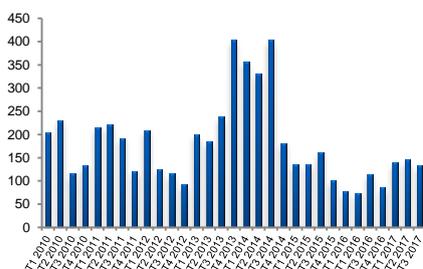
Denumirea indicatorului (lei)	Perioada de 9 luni			
	30-Sep-17	30-Sep-16	30-Sep-15	30-Sep-14
Venituri din comisioane BVB	1,862,053	1,171,050	1,762,085	4,252,872
Venituri din comisioane Sibex	4,023	8,270	60,027	31,040
Venituri din comisioane piețele internaționale	720,864	546,772	1,120,403	1,228,700
Venituri din alte comisioane și taxe	317,689	247,447	515,378	627,056
<b>Total venituri din comisioane și taxe de piață</b>	<b>2,904,629</b>	<b>1,973,539</b>	<b>3,457,893</b>	<b>6,139,668</b>

În urma unor reîncadrări contabile ale elementelor de venituri, sumele aferente 2015 și 2014 au fost retratate pentru a asigura comparabilitatea.

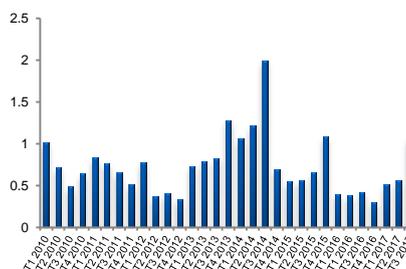
Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group

Activitatea de intermediere implică tranzacționarea pe Bursa de Valori București, pe Sibex (până în august 2017) și pe piețele internaționale, iar veniturile sunt generate de comisioanele percepute. Astfel, comisioanele aferente tranzacționării pe BVB au însumat aproximativ 1,86 milioane de lei, în creștere cu 59% față de primele 9 luni ale anului precedent. Ponderea comisioanelor realizate pe BVB în totalul veniturilor din comisioane a fost de 64,11% în primele 9 luni ale anului curent, față de 59,34% în aceeași perioadă a anului precedent.

Tranzacții BVB acțiuni (mil.Ron)



Comisioane BVB (mil.Ron)



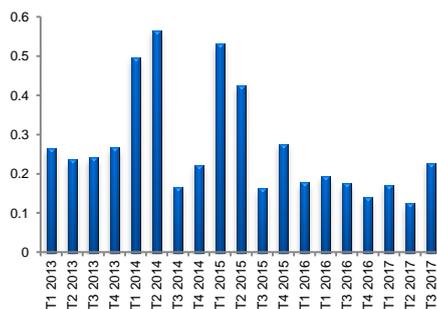
Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group

BRK Financial Group a ocupat locul 10 după primele 9 luni ale anului curent în topul intermediarilor la BVB după valoarea tranzacționată de la începutul anului (peste 417 mil. lei), având o cotă de piață de 2,15 % din totalul valorii tranzacționate pe BVB. În aceeași perioadă a anului trecut, societatea ocupa locul 12 în topul intermediarilor BVB, cu o cotă de piață de 1,91%. Ca urmare a restructurării prin care societatea a trecut de la începutul acestui an, aceasta a reușit să crească cota de piață ca urmare a creșterii substanțiale a valorii tranzacționate pe această piață în primele 9 luni ale anului față de aceeași perioadă a anului precedent.

Pe piețele internaționale, ca urmare a dinamicii acestora, apetitul față de risc al investitorilor a crescut în trimestrul III al acestui an, așadar clienții BRK Financial Group care investesc pe piețele internaționale au preferat investițiile pe termen scurt respectiv cele speculative, în detrimentul celor care mizează pe un interval de timp mai îndelungat.



### Comisioane piețe externe (mil. Ron)



Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group

### 3.3.2. Operațiuni de market making și produse structurate

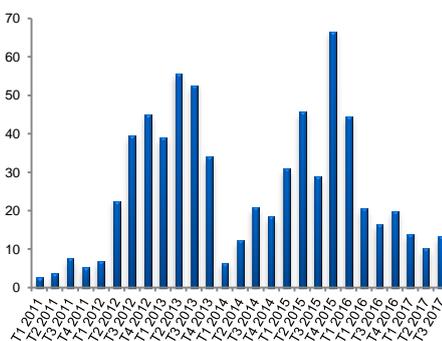
Denumirea indicatorului (lei)	30-Sep-17	30-Sep-16	30-Sep-15
Venituri din tranzacții MM și prod. structurate	2,812,069	6,323,273	7,409,728
Alte venituri MM și prod. structurate	27,771	57,397	252,732
<b>Total venituri MM și prod. structurate</b>	<b>2,839,840</b>	<b>6,380,670</b>	<b>7,662,460</b>
Pierderi din tranzacții	2,258,993	5,488,726	5,480,516
Alte cheltuieli variabile MM și prod. structurate	224,374	332,226	383,274
<b>Rezultatul brut al segmentului</b>	<b>358,473</b>	<b>559,718</b>	<b>1,798,670</b>
Cheltuieli fixe MM și prod. structurate	358,318	369,008	981,170
<b>Rezultatul segmentului MM și prod. structurate</b>	<b>155</b>	<b>190,710</b>	<b>817,500</b>

Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group

La finalul lunii septembrie 2017, BRK Financial Group se situa pe poziția 4 în topul intermediarilor BVB pe segmentul principal / structurate, cu o cotă de piață de 9,31%, în scădere față de aceeași perioadă a anului trecut, când cota de piață pe acest segment era de 12,33% (poziția a 2-a în top BVB segment principal / structurate).

Pe segmentul operațiunilor de market making și produse structurate s-a înregistrat o scădere cu 36% a rezultatului brut al segmentului față de perioada similară a anului trecut.

### Tranzacții produse structurate BVB (mil. Ron)



Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group



Tranzacțiile cu produse structurate realizate de BRK Financial Group la BVB au scăzut cu 55% în primele 9 luni ale anului curent față de aceeași perioadă a anului trecut, de la 81,5 mil. lei la 37,1 mil. lei. Cel mai mic volum a fost realizat în trimestrul 2 al acestui an, în perioada aprilie – iunie 2017.

În iulie 2015, BRK Financial Group a sistat intermedierea contractelor futures pe Sibex pentru clienți. Comisioanele generate pe această piață au fost obținute din piața spot. Pentru primele 9 luni ale anului, comisionul total generat în urma tranzacțiilor pe această piață s-au ridicat la 4.023 lei.

### 3.3.3. Administrarea portofoliului propriu de active

Evoluția portofoliului de active financiare	Structura			Valori absolute		
	30-Sep-17	31-Dec-16	30-Sep-16	30-Sep-17	31-Dec-16	30-Sep-16
Disponibilități bănești pe piața internă	5.2%	9.2%	10.2%	2,347,075	5,037,084	5,504,387
Disponibilități bănești și instrumente financiare deținute pe piețele externe	5.5%	4.7%	3.8%	2,517,037	2,557,266	2,075,027
Împrumuturi acordate	18.5%	14.7%	17.8%	8,396,594	8,072,400	9,626,807
MM și prod. structurate	0.3%	1.9%	3.4%	134,246	1,044,899	1,836,240
Portofoliu de valori mobiliare pe piața internă	70.5%	69.6%	64.8%	31,992,662	38,223,558	35,042,972
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>45,387,614</b>	<b>54,935,207</b>	<b>54,085,433</b>

Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group

Portofoliul de active financiare al societății a ajuns la finalul lunii septembrie la valoarea de 45,3 mil. lei, ceea ce reprezintă o scădere cu 16% față de aceeași perioadă a anului trecut. Din structura portofoliului de active financiare, se observă că cea mai mare parte a acestuia este reprezentată de portofoliul de acțiuni (70,5%) respectiv de împrumuturile acordate (18,5% din total).

Evoluția și structura portofoliului de instrumente financiare	Număr emitenți		Valoarea de piață	
	30-Sep-17	30-Sep-16	30-Sep-17	30-Sep-16
Societăți cotate	24	22	10,449,356	11,441,774
Societăți necotate	18	15	11,593,191	14,112,475
Titluri de participare la OPC	9	10	9,950,115	9,146,315
<b>Total portofoliu</b>	<b>51</b>	<b>52</b>	<b>31,992,662</b>	<b>34,700,564</b>

Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group

Valoarea de piață a portofoliului House a scăzut de la 34,7 milioane de lei în septembrie 2016 la 32 milioane de lei la finalul lunii septembrie 2017, în principal ca urmare a reevaluării unor societăți necotate din portofoliu. Valoarea de piață a portofoliului constituit din societățile cotate a scăzut cu 8,6% în aceeași perioadă, însă valoarea titlurilor de participare la OPC a crescut cu aproximativ 9%.

Denumirea indicatorului (lei)	Perioada de 9 luni		
	30-Sep-17	30-Sep-16	30-Sep-15
Venituri din tranzacții	4,869,947	4,769,526	2,915,203
Venituri din participații	217,264	106,391	307,943
<b>Total venituri</b>	<b>5,087,211</b>	<b>4,875,917</b>	<b>3,223,146</b>
Pierderi din tranzacții	1,305,323	1,640,405	1,238,964
Alte cheltuieli aferente tranzacțiilor	214,528	144,691	376,905
<b>Total cheltuieli variabile</b>	<b>1,519,851</b>	<b>1,785,096</b>	<b>1,615,869</b>
<b>Rezultatul brut al administrării portofoliului propriu</b>	<b>3,567,360</b>	<b>3,090,821</b>	<b>1,607,277</b>

În urma unor reîncadrări contabile ale elementelor de venituri, sumele aferente 2015 au fost retratate pentru a asigura comparabilitatea.

Sursa: Prelucrări după Situațiile financiare BRK Financial Group



Rezultatul brut al administrării portofoliului propriu a înregistrat o creștere cu 15% a valorii în primele 9 luni ale acestui an față de aceeași perioadă a anului precedent. Veniturile din tranzacții au crescut în același interval cu 2%, în timp ce pierderile aferente tranzacționării pe contul propriu au scăzut cu 20%.

## 4. Evenimente importante

### 4.1. Evenimente în perioada de raportare

În perioada de raportare nu au existat situații în care societatea să fi fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare.

Perioada iulie – august. BRK Financial Group a achiziționat pachete de acțiuni la SIF1, TLV, SNG, SIF4, SNP, DIGI, TGN. Parte a acestor dețineri au fost lichidate, marcându-se profituri.

05.07.2017 – În cadrul ședinței Consiliului de Administrație din data de 5 iulie 2017, domnul Dan Gherghelaș a fost numit în funcția de Vicepreședinte al Consiliului de Administrație al BRK Financial Group. În aceeași ședință a fost nominalizat domnul Cristian Vasile But pentru ocuparea poziției de membru provizoriu al Consiliului de Administrație până la următoarea AGOA.

03.08.2017 – Auditorul financiar independent BDO Audit a anunțat societatea că este nevoită să rezilieze unilateral contractul de audit, neputând interpreta noile prevederi legislative cu privire la gestionarea situațiilor în care auditorul recrutează foști angajați ai clientului de audit, situație în care societatea s-a aflat. Astfel, soluția rezilierii contractului a fost considerată cea mai prudentă din perspectiva păstrării independenței auditorului.

03.08.2017 – BRK Financial Group a intermediat un plasament privat de vânzare obligațiuni emise de S.C. Romlogic Technology S.A., în valoare de 3 milioane de lei.

04.09.2017 – BRK Financial Group a obținut codul de identificare a entității juridice – codul LEI, ca parte a procesului de aliniere la cerințele impuse participanților la piețele financiare de pachetele de măsuri adoptate la nivelul Uniunii Europene.

03.08.2017 – BRK Financial Group a emis certificatul cu capital protejat BKSHLCPL2, cu scadența în 21.06.2019.

10.08.2017 – 31.08.2017 – BRK Financial Group a intermediat Oferta Publică de cumpărare lansată de Electroconstrucția ELCO pentru răscumpărarea unui număr de 162.892 de acțiuni proprii (10% din capitalul social).

14.08.2017 – A fost convocată AGOA BRK Financial Group pentru data de 5 (6) octombrie 2017, pentru alegerea auditorului financiar respectiv alegerea unui nou membru în Consiliul de Administrație.

30.08.2017. – BRK Financial Group a emis 4 certificate turbo, astfel:

#### Emisiune Certificate Turbo

Simbol	Data emisiunii	Maturitate
BKDOWTS41	30/08/2017	15/12/2017
BKDOWTS42	30/08/2017	15/12/2017
BKDOWTL45	30/08/2017	15/12/2017
BKDOWTL44	30/08/2017	16/03/2018

20.09.2017. – BRK Financial Group a demarat procedura de retragere a acționarilor minoritari ai Stiom S.A. București, în calitate de intermediar, ofertantul fiind MGL Mediterranean Glass Limited.

27.09.2017. – BRK Financial Group a emis 2 certificate cu capital protejat, astfel:

#### Capital Protejat

Simbol	Data emisiunii	Maturitate
BKJNJCP1	27/09/2017	04/10/2019
BKSAPCP1	27/09/2017	21/06/2019



#### **4.2. Evenimente ulterioare perioadei de raportare**

05.10.2017 – A avut loc Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor, în cadrul căreia s-a aprobat alegerea auditorului financiar Deloitte Audit SRL pentru anii 2017 și 2018, și a fost ales domnul But Cristian Vasile în funcția de membru al Consiliului de Administrație al societății, în locul domnului Baranga Paul, pentru un mandat egal cu perioada mandatului celorlalți administratori, respectiv până la data de 19.12.2020.

#### **5. Relația cu acționarii și instituțiile pieței**

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a respectat dreptul la informare al acționarilor prin comunicatele de presă, publicarea raportărilor, informațiile furnizate în sistemul electronic al pieței de capital, oferind un tratament egal acestora.

În relația cu instituțiile pieței de capital, societatea a întocmit și publicat raportările periodice și curente în conținutul și la termenele prevăzute de reglementările în vigoare și a furnizat informațiile solicitate de Autoritatea de Supraveghere Financiară și Bursa de Valori București - piața reglementată pe care sunt listate acțiunile emise de SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA.

Președintele Consiliului de Administrație,  
Darie MOLDOVAN

**Situatia pozitiei financiare**

<i>In lei</i>	<b>30-Sep-17</b>	<b>31-Dec-16</b>
<b>Active</b>		
Imobilizari necorporale	2,408,390	2,947,844
Imobilizari corporale	4,244,319	4,343,040
Investitii imobiliare	1,670,722	1,435,525
Investitii financiare pe termen lung	20,621,806	29,053,597
Alte investitii financiare pe termen lung	1,726,885	482,468
<b>Total active imobilizate</b>	<b>30,672,122</b>	<b>38,262,475</b>
Investitii financiare pe termen scurt	11,483,493	10,193,251
Alte investitii financiare pe termen scurt	7,007,530	7,925,611
Creante comerciale si alte creante	12,703,164	15,565,227
Cont in banca aferent clientilor	40,327,925	27,096,728
Numerar si echivalente de numerar	2,347,075	5,037,084
<b>Total active curente</b>	<b>73,869,186</b>	<b>65,817,900</b>
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	557,067	557,067
<b>Total active</b>	<b>105,098,376</b>	<b>104,637,442</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital social	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	-24,047	-24,047
Prime de capital	5,355	5,355
Rezerve	5,072,133	10,562,604
Rezultat reportat	-5,737,974	-6,895,254
Rezultatul curent	443,407	1,066,340
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>	<b>57,870,452</b>	<b>62,826,576</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii privind leasing-ul financiar	42,296	23,601
Provizioane	0	0
<b>Total datorii pe termen lung</b>	<b>42,296</b>	<b>23,601</b>
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	29,294	23,433
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	42,452,800	32,573,663
Datorii comerciale si alte datorii	4,312,054	8,798,690
Provizioane	391,480	391,480
<b>Total datorii curente</b>	<b>47,185,628</b>	<b>41,787,266</b>
<b>Total datorii</b>	<b>47,227,924</b>	<b>41,810,867</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>105,098,376</b>	<b>104,637,442</b>

Președinte CA,  
Darie Moldovan

Director economic,  
Dora Diaconescu



Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global

Raportare la 30.09.2017

*In lei*

	<b>30-Sep-17</b>	<b>30-Sep-16</b>
<b>Activitati continue</b>		
Venituri din comisioane si activitati conexe	2,904,629	1,973,540
Castiguri nete financiare alte decat dividende	3,908,165	4,646,393
Venituri financiare din dividende	217,264	106,391
Venituri financiare din dobanzi	449,731	28,531
Venituri din inchirieri	12,331	21,430
Alte venituri	30,421	35,008
Venituri din anulara de provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente	0	0
<b>Total venituri din activitati continue</b>	<b>7,522,541</b>	<b>6,811,292</b>
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-110,192	-114,119
Cheltuieli cu energia si apa	-74,707	-63,135
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	-3,160,605	-3,246,992
Cheltuieli cu impozite si taxe	-111,577	-123,293
Cheltuieli privind prestatiile externe	-2,213,013	-2,242,978
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fondul comercial	-755,952	-703,074
Pierderi nete financiare	-181,870	-377,355
Alte cheltuieli	-471,217	-35,901
<b>Costuri aferente vanzarilor</b>	<b>-7,079,134</b>	<b>-6,906,846</b>
<b>Rezultatul activitatilor continue</b>	<b>443,407</b>	<b>-95,555</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>443,407</b>	<b>-95,555</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0
<b>Profit din activitati continue</b>	<b>443,407</b>	<b>-95,555</b>
<b>Activitati intrerupte</b>		
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	0	0
<b>Profitul perioadei</b>	<b>443,407</b>	<b>-95,555</b>



Situatia rezultatului global (continuare)

Raportare la 30.09.2017

In lei

**Alte elemente ale rezultatului global**

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere

**Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere**

Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare

Actiuni gratuite primite clasificate ca disponibile pentru vanzare

Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare

**Pozitii ce nu pot fi reclassificate la profit si pierdere**

Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate

Modificari de valoare a investitiilor imobiliare

Constituire/anulare rezerve din profit pentru acordarea de actiuni gratuite salariatilor

Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global

**Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei**

**Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei**

**Profit atribuibil:**

Actionarilor Societatii

**Profitul perioadei**

**Total rezultat global atribuibil:**

Actionarilor Societatii

**Total rezultat global aferent perioadei**

**Rezultatul pe actiune**

Rezultatul pe actiune de baza (lei)

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

Activitati continue

Rezultatul pe actiune de baza (lei)

Rezultatul pe actiune de diluat (lei)

-1,590,125 -2,438,349

-3,857,421 1,556,964

- -

- -

- -

- -

- -

- -

**-5,447,546 -881,385**

**-5,004,139 -976,940**

443,407 -95,555

443,407 -95,555

-5,004,139 -976,940

-5,004,139 -976,940

0.0013 -0.0003

0.0013 -0.0003

0.0013 -0.0003

0.0013 -0.0003

**Preşedinte CA,  
Darie Moldovan**

**Director economic,  
Dora Diaconescu**