



# ***RAPORT TRIMESTRIAL***

*si pentru perioada de 9 luni incheiata  
la 30 septembrie 2016*



Cluj-Napoca, 15 Noiembrie 2016

## Cuprins

1. Indicatori cheie.....	2
2. BRK Financial Group pe scurt.....	3
2.1. Informatii generale .....	3
2.2. Activitatea societatii si a grupului.....	3
2.3. Conducerea societatii.....	4
2.4. Actionariat .....	4
2.5. Actiunea BRK.....	5
3. Analiza situatiei la 9 luni si in T3 2016 .....	5
3.1. Pozitia financiara.....	5
3.2. Evolutia rezultatului global.....	6
3.3. Analiza rezultatelor pe segmente .....	6
4. Evenimente importante .....	11
4.1. Evenimente in perioada de raportare .....	11
4.2. Evenimente ulterioare perioadei de raportare.....	11
5. Relatia cu actionarii si institutiile pietei .....	12
Anexa 1 .....	13
Situatia pozitiei financiare .....	13
Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global .....	14



## 1. Indicatori cheie

Indicatori (lei)	30-Sep-16	30-Sep-15	30-Sep-14
Cifra de afaceri neta	2,007,323	3,498,466	6,661,497
Rezultat din exploatare	(4,470,983)	(3,842,207)	(2,840,686)
Rezultat financiar	4,375,428	3,705,465	1,954,329
Rezultat net	(95,554)	(136,742)	(886,357)
Capitaluri proprii	60,840,410	59,709,370	61,827,297
Total active	103,873,794	97,263,742	94,750,460
Profit net pe actiune	-0.0003	-0.0004	-0.0026
Activ net contabil pe actiune	0.1801	0.1763	0.1767

- Primele noua luni ale anului curent au fost marcate puternic de evenimentele macroeconomice la nivel mondial, evenimente ce au indus o oarecare teama in piata si au dus la intensificarea aversiunii fata de risc. Investitorii clienti ai BRK Financial Group s-au orientat astfel spre active financiare mai putin riscante, crescand investitiile in produse precum obligatiunile, in detrimentul tranzactionarii speculative, una din principalele motoare ale veniturilor BRK. Ca urmare, cifra de afaceri a BRK Financial Group a suferit o scadere de 43% in primele trei trimestre ale anului curent fata de aceeasi perioada a anului trecut. La aceasta scadere au participat atat veniturile din tranzactionarea pe piata interna, cat si cele aferente tranzactionarii pe piata internationala.
- La data de 30 septembrie 2016, BRK Financial Group ocupa locul 12 pe an in topul intermediarilor la BVB pe Segmentul principal/Actiuni+Unitati de fond (locul 8 la data de 30 septembrie 2015). Volumul tranzactiilor cu actiuni si unitati de fond pe BVB ale BRK a scazut in primele noua luni ale anului curent cu 39% fata de aceeasi perioada a anului trecut, insa trimestrul al treilea a cunoscut valori substantial imbunatatite fata de primele doua trimestre ale anului.
- Volumul tranzactiilor cu produse structurate la BVB a scazut cu 23% in primele noua luni ale anului fata de aceeasi perioada a nului trecut, BRK inregistrand pozitia a doua in topul intermediarilor pe acest segment de piata.
- Rezultatul din exploatare a inregistrat o scadere de 16% in primele noua luni ale anului comparativ cu aceeasi perioada a anului trecut, in timp ce rezultatul financiar a crescut cu 18%. Pondere mare a rezultatului financiar (fiind inclus aici, din punct de vedere contabil, rezultatul operatiunilor de market making si produse structurate) a contribuit substantial la rezultatul net, pierderea globala reducandu-se cu 30% (de la 0.14 mil. lei la data de 30 septembrie 2015 la 0.096 mil. lei la data de 30 septembrie 2016).
- Rezultatul activitatii de brokeraj a fost negativ in primele noua luni, , in valoare de 0.9 mil. lei, veniturile scazand intr-un ritm mai alert decat cheltuielile.
- Rezultatul activitatii de administrare a portofoliului propriu s-a imbunatatit in primele noua luni ale anului curent, crescand cu 92% fata de aceeasi perioada a anului trecut. Vanzarile substantiale de instrumente financiare din portofoliu au participat atat la crestere, cat si la modificarile de structura ale portofoliului propriu de active financiare la data de 30 septembrie 2016.



## 2. BRK Financial Group pe scurt

### 2.1. Informatii generale

Denumirea juridica	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Domeniul de activitate	Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare
Cod CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod Registrul Comertului	J12/3038/1994
Sediul central	Str. Motilor, 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 infiintata ca societate pe actiuni, la data de 26 Octombrie 1994, sub denumirea initiala de SIVM Broker S.A., ulterior SSIF Broker S.A.. Societatea este membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti, actionar la Sibiu Stock Exchange (Sibex), Depozitarul Sibex, Casa Romana de Compensatie Sibiu, Bursa Romana de Marfuri, Casa de Compensare Bucuresti si Fondul de Compensare a Investitorilor.

Sediul central al societatii se afla la Cluj-Napoca, in timp ce prezenta pe intregul teritoriu al Romaniei este asigurata prin intermediul a inca 4 agentii in orasele: Bucuresti, Timisoara, Iasi si Suceava.

In cadrul grupului, alaturi de societatea de servicii de investitii financiare, mai sunt incluse urmatoarele societati:

- SAI Broker, unde BRK Financial Group detine o paarticipatie de 99.98%,
- Confident Broker, unde BRK Financial Group detine o participatie de 98%,
- Facos S.A., unde BRK Financial Group detine o participatie de 89.69% si
- Minesa Institutul de Cercetari si Proiectari Miniere, unde BRK Financial Group detine o participatie de 38.10%.

### 2.2. Activitatea societatii si a grupului

Cu toate ca activitatile de baza ale societatii au ramas furnizarea de servicii de intermediere pe bursa si administrarea activelor financiare proprii, business-ul BRK Financial Group s-a extins considerabil in ultimii ani. In 2008, societatea a inceput activitatea de market-making (MM), in 2012 au fost lansate primele produse structurate proprii, iar in 2013 s-a inceput intermedierea pe pietele externe in colaborare cu unul dintre cei mai renumiti brokeri de retail din lume. Anul urmator au fost listate primele produse cu capital protejat, iar in 2015 BRK Financial Group a inclus in grup si un broker de asigurari. Incepand de anul acesta, societatea ofera si brokeraj de credite.

**Activitatea de intermediere** include atat Bursa de Valori Bucuresti, cat pietele internationale din peste 26 de tari din Europa, America de Nord si Asia. Serviciile de tranzactionare sunt destinate atat investitorilor de retail, cat si celor instititionali.

Atat pe piata de capital din Romania, cat si pe pietele din afara, societatea ofera clientilor eligibili posibilitatea tranzactionarii in marja, serviciu cu un grad de profitabilitate ridicat.

**Operatiunile de market-making** se desfasoara pe segmentul instrumentelor derivate de la BVB, respectiv Sibex, unde SSIF BRK FINANCIAL GROUP detine calitatea de market-maker pe o serie de instrumente financiare. Operatiunile de



market-making au un caracter continuu si sunt specifice firmelor de brokeraj straine, astfel incat se justifica sa consideram ca aceste operatiuni tin de filiera operationala a activitatii SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA.

**Emisiunea de produse structurate** este o activitate curenta pe filiera operatiunilor de brokeraj, SSIF BRK FINANCIAL GROUP deruland astfel de operatiuni incepand cu luna mai 2012. Urmand linia inovatoare in domeniul produselor noi tranzactionate pe pietele internationale, BRK a lansat la BVB, incepand cu 2014, produse cu capital protejat.

Pe langa activitatea de brokeraj, **administrarea portofoliului propriu de active financiare** este o alta filiera importanta a activitatii SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA si contribuie intr-o proportie semnificativa la realizarea veniturilor. Pe de alta parte, acesta este si un factor de risc tinand cont de faptul ca SSIF BRK FINANCIAL GROUP este obligata sa isi reevalueze permanent toate pozitiile din cadrul portofoliului propriu, iar ajustarile de valoare ale titlurilor afecteaza rezultatul exercitiului si pot schimba considerabil imaginea performantei financiare a companiei. Insa, implicarea BRK in dezvoltarea societatilor in care este actionar semnificativ, poate aduce plus valoare actionarilor grupului.

Incepand cu 2012, prin intermediul SAI Broker, se ofera clientilor si **servicii de administrare de fonduri**.

Prin intermediul Confident Broker, achizitionat in 2015, grupul BRK si-a diversificat si mai mult oferta de servicii financiare, adaugand **brokerajul in domeniul asigurarilor**.

### 2.3. Conducerea societatii

Societatea era administrata, la data de 30.09.2016, de un consiliu de administratie autorizat format din 3 membri:

- Stratan Tiberiu, Vicepresedinte CA,
- Ionescu Anton, Membru CA si
- Dia Corneliu, Membru CA.

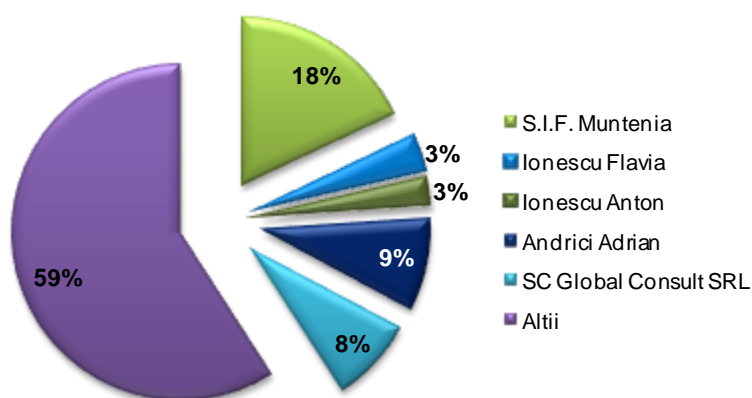
In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din data de 26.04.2016 s-a decis revocarea membrilor CA si a fost ales un nou Consiliu de Administratie, format din:

- Stratan Tiberiu,
- Gavrilă Florin Daniel,
- Chis Grigore,
- Mancas Catalin si
- Rosu Dragos.

Conducerea executiva este asigurata de dl. Adrian Pop, numit in functia de Director General la data de 17.12.2015 de catre Consiliul de Administratie al societatii.

### 2.4. Actionariat

La data de 30.09.2016 structura actionariatului SSIF BRK Financial Group se prezenta in felul urmatoar:





## 2.5. Actiunea BRK

Actiunile SSIF BRK FINANCIAL GROUP au fost admise la tranzactionare pe piata principala administrata de Bursa de Valori Bucuresti la data de 5 Februarie 2005 sub simbolul BRK. Pana in prezent, BRK Financial Group este singura societate de servicii de investitii financiare listata la Categoria Premium a Bursei de Valori Bucuresti.

Actiunea BRK intra in componeta indicelui BETPlus.

La finalul trimestrului al treilea, actiunile BRK erau cotate la 0.072 Ron/actiune, cu 8% sub pretul de inchidere de la finele anului 2015 si cu 4% sub pretul de la 30 septembrie 2015.



## 3. Analiza situatiei la 9 luni si in T3 2016

### 3.1. Pozitia financiara

La data de 30 septembrie 2016, activele societatii inregistrau valoarea de 103.9 mil.lei, in crestere cu 21% fata de finalul anului trecut. Aceasta evolutie a fost influentata pozitiv in mare masura de cresterea contului in banca aferent clientilor si a creantelor comerciale. Astfel, in primele 9 luni ale anului curent, comparativ cu 31 decembrie 2015, activele clientilor BRK Financial Group au crescut, aspect vizibil in contrapartida in cresterea sumelor datorate clientilor (disponibilitatile clientilor). Acest cont de datorii a inregistrat o crestere de 82%.

Activele imobilizate ale societatii au inregistrat o crestere de 10% la 30 septembrie 2016 fata de finalul anului precedent.

Capitalurile proprii ale societatii au scazut cu 2%, astfel ca cresterea activelor a fost contrabalansata de cresterea datoriilor totale cu 78%. Ca urmare acestor evolutii, gradul de indatorare si levierul financiar au crescut cu 47%, respectiv 23%. Solvabilitatea generala a societatii a scazut cu 32% de la 3.56 la 2.41. Evolutiile acestor indicatori, desi au avut loc in sens negativ, prezinta o situatie stabila a BRK Financial Group comparativ cu industria de brokeraj.

<b>Valori in lei</b>	<b>30-Sep-16</b>	<b>31-Dec-15</b>
Active totale	103,873,794	86,045,531
Capitaluri proprii	60,840,410	61,857,739
Datorii totale	43,033,384	24,187,793

<b>Indicatori de solvabilitate si gradul de indatorare</b>	<b>30-Sep-16</b>	<b>31-Dec-15</b>
Gradul de indatorare	0.41	0.28
Solvabilitate globala	2.41	3.56
Autonomia financiara totala	0.71	0.39
Levier financiar	1.71	1.39



### 3.2. Evolutia rezultatului global

In primele 9 luni ale anului curent, rezultatul global al activitatii BRK Financial Group indica o pierdere de 95.5 mii lei, in scadere fata de aceeaasi perioada a anului trecut, cand s-a inregistrat o pierdere de peste 1894.7 mii lei. Veniturile din comisioane au inregistrat o scadere de 43%, in timp ce rezultatul net activitatii financiare pe contul propriu al societatii a urcat cu 21%.

Denumirea indicatorului (lei)	Perioada de 9 luni		
	30-Sep-16	30-Sep-15	9L-16/9L-15 %
1 Venituri din comisioane si activitati conexe	1,973,539	3,457,892	-43%
2 Castiguri nete financiare altele decat dividende	4,646,392	3,835,139	21%
3 Total venituri din activitati continue (1+2+altele)	6,811,292	9,791,840	-30%
4 Costuri totale aferente vanzarilor	6,906,846	11,686,543	-41%
<b>5 Rezultatul activitatilor de exploatare</b>	<b>(95,554)</b>	<b>(1,894,703)</b>	<b>n.a.</b>

### 3.3. Analiza rezultatelor pe segmente

#### 3.3.1. Servicii de brokeraj

Denumirea indicatorului (lei)	Perioada de 9 luni		
	30-Sep-16	30-Sep-15	30-Sep-14
Venituri totale din intermediere	1,973,539	3,884,217	6,902,071
Cheltuieli totale cu intermedierea	2,103,493	4,090,509	5,909,076
<b>Rezultat din intermediere</b>	<b>(129,954)</b>	<b>(206,292)</b>	<b>992,995</b>
Venituri totale din MM si prod. structurate	6,380,670	7,662,460	4,149,092
Cheltuieli totale cu MM si prod. Structurate	6,189,960	6,844,960	3,736,909
<b>Rezultat din MM si prod. structurate</b>	<b>190,710</b>	<b>817,500</b>	<b>412,183</b>
<b>Rezultatul activitatii de brokeraj</b>	<b>60,756</b>	<b>611,208</b>	<b>1,405,178</b>

In urma unor reincadrari contabile ale elementelor de venituri, sumele aferente 2015 si 2014 au fost retratate pentru a asigura comparabilitatea.

Societatea a trecut pe profit in primele 9 luni ale anului curent in ceea ce priveste activitatea de brokeraj, in conditiile in care veniturile au scazut cu 28%, iar cheltuielile aferente cu doar 24%. Activitatea de brokeraj se imparte in doua subsegmente principale, si anume intermediere si operatiuni de market making si produse structurate.

Veniturile aferente intermediarii au scazut in primele 9 luni ale lui 2016 fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu 49%, cu acelasi procent diminuandu-se si cheltuielile. S-a inregistrat astfel o pierdere de aproape 130 mii lei, in scadere fata de aceeaasi perioada a anului trecut cu 37%.

Rezultatul subsegmentului de market making si produse structurate a inregistrat o scadere de 77% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, diminuandu-se de la 818 mii lei la 190 mii lei. Veniturile au scazut cu 17%, iar cheltuielile cu 10%.



Denumirea indicatorului (lei)	Perioada de 9 luni		
	30-Sep-16	30-Sep-15	30-Sep-14
Venituri din comisioane	1,726,092	2,942,515	5,512,612
Alte venituri din intermediere	247,447	515,378	627,056
<b>Total venituri din intermediere</b>	<b>1,973,539</b>	<b>3,457,893</b>	<b>6,139,668</b>
Cheltuieli variabile privind activitatea de intermediere	985,465	3,150,866	5,053,936
Cheltuieli fixe privind activitatea de intermediere	1,118,028	939,643	873,141
<b>Total cheltuieli privind activitatea de intermediere</b>	<b>2,103,493</b>	<b>4,090,509</b>	<b>5,927,077</b>
<b>Rezultatul segmentului de intermediere</b>	<b>(129,954)</b>	<b>(632,616)</b>	<b>212,591</b>

In urma unor reincadrari contabile ale elementelor de venituri, sumele aferente 2015 si 2014 au fost retratate pentru a asigura comparabilitatea.

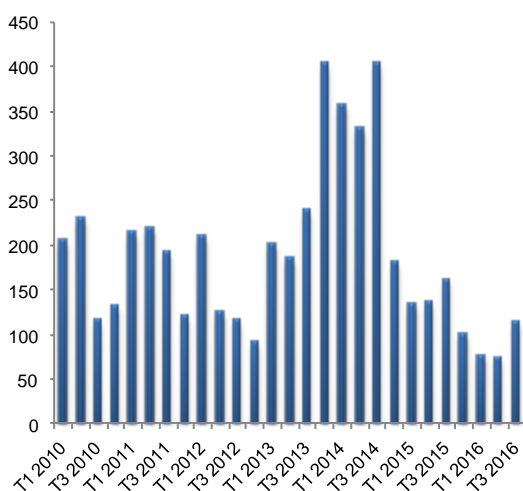
Denumirea indicatorului (lei)	Perioada de 9 luni		
	30-Sep-16	30-Sep-15	30-Sep-14
Venituri din comisioane BVB	1,171,050	1,762,085	4,252,872
Venituri din comisioane Sibex	8,270	60,027	31,040
Venituri din comisioane pietele internationale	546,772	1,120,403	1,228,700
Venituri din alte comisioane si taxe	247,447	515,378	627,056
<b>Total venituri din comisioane si taxe de piata</b>	<b>1,973,539</b>	<b>3,457,893</b>	<b>6,139,668</b>

In urma unor reincadrari contabile ale elementelor de venituri, sumele aferente 2015 si 2014 au fost retratate pentru a asigura comparabilitatea.

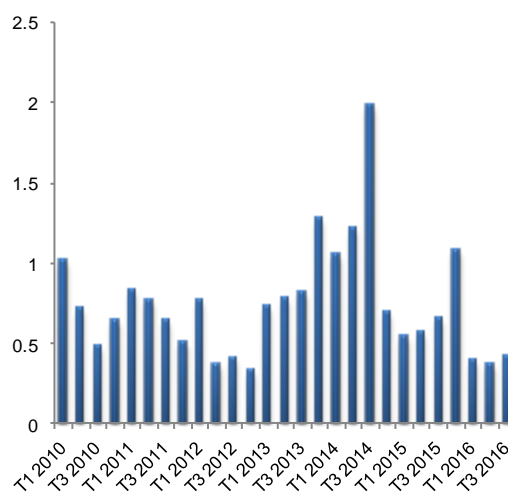
Activitatea de intermediere implica tranzactionarea pe Bursa de Valori Bucuresti, pe Sibex si pe pietele internationale, iar veniturile sunt generate de comisioanele percepute. Astfel, comisioanele aferente tranzactionarii pe BVB au insumat circa 1.2 mil. lei, in scadere cu 34% fata de primele 9 luni ale anului trecut. Aceasta scadere a avut un impact considerabil in conditiile in care ponderea veniturilor din comisioane BVB in total comisioane a urcat de la 51% (la 30 septembrie 2015) la 59% (la 30 septembrie 2016).

Lipsa ofertelor publice initiale si a posibilitatii de vanzare in lipsa, dublata de evenimentele petrecute la nivel mondial, a determinat o oarecare diminuare a activitatii clientilor SSIF BRK Financial Group pe BVB. Mai mult, multe din societatile listate, in special din domeniul energetic, au prezentat rezultate in scadere si previziuni dezamagitoare pentru investitori, motiv pentru care acestia s-au indreptat spre solutii alternative.

Tranzactii BVB actiuni (mil.lei)



Comisioane BVB (mil.lei)



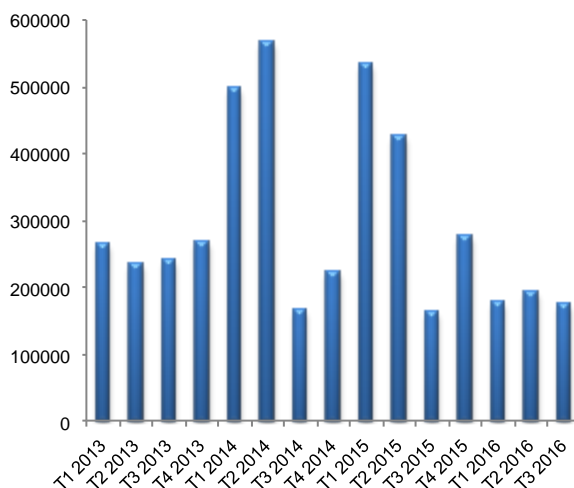




BRK Financial Group a ocupat locul 12 in primele 9 luni ale anului curent in topul intermediarilor la BVB dupa valoarea tranzactionata in an (peste 241 mil. lei), avand o cota de piata de 1.91%. In aceeași perioada a anului trecut, societatea ocupa locul 10 cu o cota de piata de 3.24%. Scaderea cotei de piata este motivata de procesul de restructurare prin care BRK trece in vederea reducerii costurilor si eficientizarii activitatii. In acest scop, departamentul de clienti institutionali a fost reorganizat, iar activitatea aferenta s-a contractat substantial.

Pe pietele internationale, in conditii incerte de piata si sub influenta unor evenimente de impact major, apetitul la risc al investitorilor a scazut substantial. Veniturile au inregistrat o diminuare de 51% in primele noua luni ale anului fata de aceeași perioada a anului trecut, clientii indreptandu-se catre active financiare mai putin riscante. Ca urmare, investitiile speculative, pe termen scurt, au scazut destul de mult, castigand teren investitiile pe un orizont de timp mai indelungat.

**Comisioane pietele externe (lei)**



### 3.3.2. Operatiuni de market making si produse structurate

Denumirea indicatorului (lei)	Perioada de 9 luni		
	30-Sep-16	30-Sep-15	30-Sep-14
Venituri din tranzactii MM si prod. structurate	6,323,273	7,409,728	4,023,970
Alte venituri MM si prod. structurate	57,397	252,732	125,121
<b>Total venituri MM si prod. structurate</b>	<b>6,380,670</b>	<b>7,662,460</b>	<b>4,149,091</b>
Pierderi din tranzactii	5,488,726	5,480,516	3,096,124
Alte cheltuieli variabile MM si prod. structurate	332,226	383,274	271,512
<b>Rezultatul brut al segmentului</b>	<b>559,718</b>	<b>1,798,670</b>	<b>781,455</b>
Cheltuieli fixe MM si prod. structurate	369,008	981,170	369,272
<b>Rezultatul segmentului MM si prod. structurate</b>	<b>190,710</b>	<b>817,500</b>	<b>412,183</b>

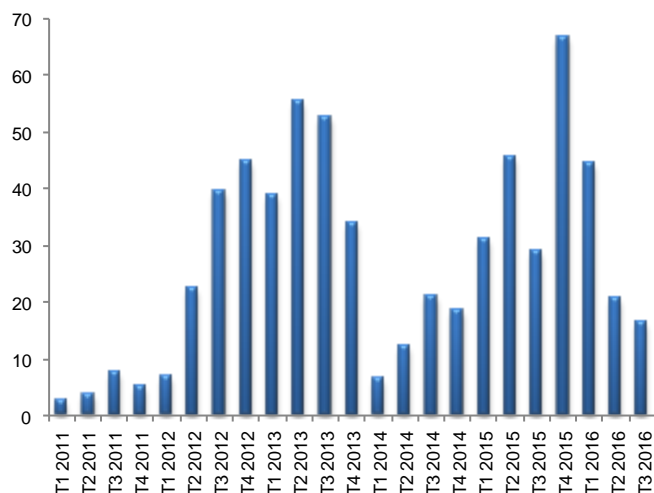
In urma unor reincadrari contabile ale elementelor de venituri, sumele aferente 2015 si 2014 au fost retratate pentru a asigura comparabilitatea.

Pe segmentul operatiunilor de market making si produse structurate s-a inregistrat o scadere de 17% a veniturilor in primele 9 luni ale anului curent fata de aceeași perioada a anului trecut, si o scadere de doar 10% a cheltuielilor. Ca urmare a ritmului de diminuare al veniturilor mai alert decat cel al cheltuielilor, rezultatul net al segmentului a inregistrat o scadere de 77%. Rezultatele se datoreaza in proportie de 99% tranzactiilor cu produse structurate, segment de piata pe



care BRK ocupa pozitia a doua la BVB. In primele 9 luni ale anului curent BRK detinea o cota de piata de 12.33% pe Segmentul principal/Structurate BVB, in scadere fata de aceeași perioada a anului cand cota de piata a societatii pe acest segment era de 16.52%.

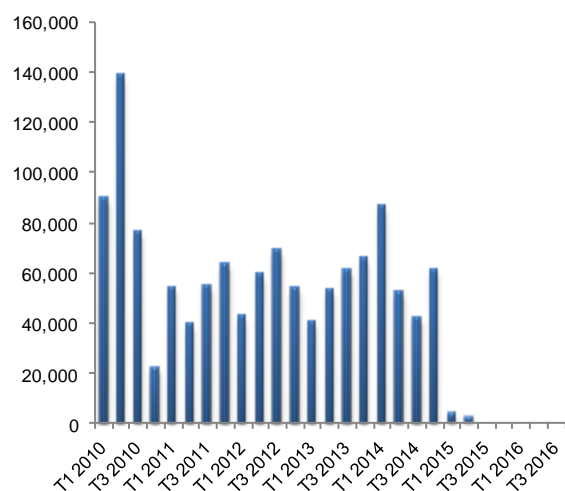
**Tranzactii produse structurate BVB (mil. lei)**



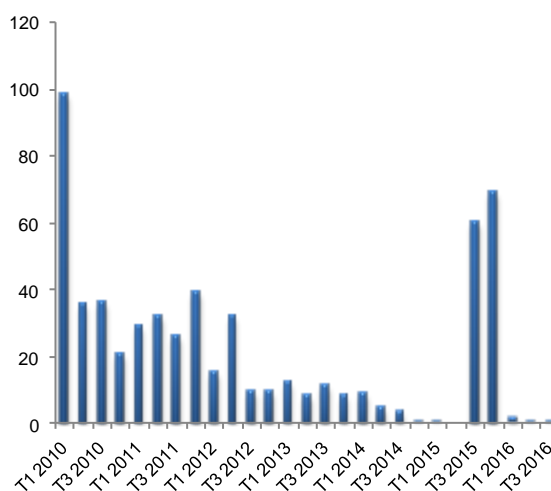
Tranzactiile cu produse structurate la BVB au scazut cu 23% in primele noua luni ale anului curent fata de aceeași perioada a anului trecut, de la 105.39 mil.lei la 81.46 mil.lei. Cel mai mic volum a fost realizat in ultimul trimestru, perioada iulie-septembrie 2016.

In luna iulie a anului trecut, BRK Financial Group a sistat intermedierea contractelor futures pe Sibex pentru clienti, motiv pentru care numarul contractelor tranzactionate a ajuns la zero in prezent. Comisiunile generate pe aceasta piata vin din piata spot.

**Contracte la Sibex**



**Comisioane Sibex (mii lei)**



### 3.3.3. Administrarea portofoliului propriu de active

Evolutia portofoliului de active financiare	Structura			Valori absolute		
	30-Sep-16	31-Dec-15	30-Sep-15	30-Sep-16	31-Dec-15	30-Sep-15
Disponibilitati banesti	11%	2%	2%	5,504,387	1,205,148	1,061,132
Imprumuturi acordate	19%	18%	16%	9,626,807	10,274,059	8,889,644
MM si prod. structurate	4%	5%	10%	1,836,240	2,417,514	5,335,974
Portofoliu de actiuni	67%	75%	72%	35,042,972	42,075,129	40,984,877
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>52,010,406</b>	<b>55,971,850</b>	<b>56,271,627</b>



Portofoliul de active financiare al societății a ajuns, la data de 30 septembrie 2016, la valoarea de 52 mil. lei, ceea ce reprezintă o scădere de 8% față de aceeași perioadă a anului trecut. Se observă modificarea de structură a portofoliului de active financiare survenită în urma vânzării de acțiuni ale unor companii din portofoliu. Având în vedere faptul că numerarul rezultat nu a fost reinvestit până la data raportului, disponibilitățile bănești au crescut considerabil, de circa 5 ori comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Valoarea vânzării majore din portofoliul de acțiuni din timpul anului a ajuns la peste 6 mil. lei.

Evoluția și structura portofoliului de instrumente financiare	Număr emitenți			Valoarea de piață		
	30-Sep-16	31-Dec-15	30-Sep-15	30-Sep-16	31-Dec-15	30-Sep-15
Societăți cotate	22	23	43	11,441,774	17,412,429	19,386,744
Societăți necotate	15	20	19	14,112,475	14,722,244	11,184,534
Titluri de participatie la OCP	10	8	8	9,146,315	9,575,405	9,733,889
Alte valori mobiliare	5	7	5	342,408	365,051	679,710
<b>Total portofoliu</b>	<b>52</b>	<b>58</b>	<b>75</b>	<b>35,042,972</b>	<b>42,075,129</b>	<b>40,984,877</b>

Scăderea numărului de societăți închise în care BRK Financial Group deține participatii a fost determinată de scoaterea din evidență, pe parcursul anului, a detinerilor la societățile aflate în faliment, provenite în urma divizării societății Rombat S.A.. Această operațiune nu a afectat patrimoniul societății având în vedere că detinerile au fost înregistrate în contabilitate la valoarea zero. Aceeași categorie a fost afectată și de reevaluarea acțiunilor deținute la Minesa – BRK Financial Group a solicitat reevaluarea acestei participatii de către un evaluator extern, iar diferența rezultată la 30.09.2016 este de circa 12 lei/acțiune.

Valoarea de piață a portofoliului de instrumente financiare cotate pe BVB și pe Sibex a scăzut cu 15% față de aceeași perioadă a anului trecut și cu 17% față de finalul anului 2015. Scăderea până la 34.8 mil. lei a fost cauzată în principal de vânzările din portofoliul societății care au depășit considerabil achizițiile. Doar vânzarea acțiunilor Boromir (SPCU) în data de 2 septembrie 2016 a depășit 5 mil. lei ca valoare. În decursul anului, s-a mai vândut participatia în cadrul companiei Moara Cibin și cea în Napochim.

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

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

În urma acestor vânzări de instrumente amintite anterior, s-a înregistrat o creștere de 92% a rezultatului brut din activitatea de administrare a portofoliului propriu. Veniturile din tranzacții au urcat cu 64%, în timp ce pierderile aferente tranzacțiilor pe cont propriu au crescut cu 32%.



## **4. Evenimente importante**

### **4.1. Evenimente in perioada de raportare**

25.01.2016 – BRK Financial Group a incheiat un contract de tranzactie judiciara cu societatea Moara Cibin S.A. privind vanzarea participatiei BRK Financial Group.

31.03.2016 – BRK Financial Group a vandut participatia sa in Napochim S.A. in valoare de circa 0.5 mil.lei.

28.03.2016 – 01.04.2016 – In cadrul programului de rascumparare de actiuni proprii, s-a achizitionat un numar de 80.000 actiuni ordinare emise de BRK Financial Group, in valoare totala de 6.155,22 lei.

04.04.2016 – 10.04.2016 - In cadrul programului de rascumparare de actiuni proprii, s-a achizitionat un numar de 60.000 actiuni ordinare emise de BRK Financial Group, in valoare totala de 4.539 lei.

18.04.2016 – Inctetarea mandatului de administrator al societatii al dlui. Buliga Mihai in urma demisiei din functie.

26.04.2016 – In cadrul AGA din data de 26.04.2016 s-a aprobat revocarea tuturor membrilor Consiliului de Administratie (CA) si alegerea unui nou CA pentru o durata de 4 ani. Noul Consiliu de Administratie ales era format din: dl. Stratan Tiberiu, dl. Gavrilă Florin Daniel, dl. Chis Grigore, dl. Mancas Catalin si dl. Rosu Dragos.

06.06.2016 – 10.06.2016 - In cadrul programului de rascumparare de actiuni proprii, s-a achizitionat un numar de 30.000 actiuni ordinare emise de BRK Financial Group, in valoare totala de 2.190 lei.

02.09.2016 – Societatea si-a vandut participatia de 7.23% din capitalul SC BOROMIR PROD SA (simbol BVB: SPCU). Pretul mediu realizat a fost de 0.3 lei/actiune, iar valoarea totala a vanzarii a ajuns la 5.081.614,80 lei.

30.09.2016 – BRK Financial Group a solicitat in timpul anului reevaluarea participatiei sale in cadrul companiei Minesa Institutul de Cercetari si Proiectari Miniere de catre un evaluator extern. Ca urmare acestei reevaluari, valoarea participatiei la data de 30.09.2016 a scazut considerabil, de la circa 44 lei/actiune (decembrie 2015) la aproximativ 32 lei/actiune.

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

12.10.2016 – Noul Consiliu de Administratie ales primeste raspunsul Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF): 3 din cei 5 membrii alesi fiind autorizati: Rosu Dragos, Gavrilă Florin Daniel si Mancas Catalin. Urmare acestei decizii, in data de 13.10.2016, dl. Mancas Catalin a fost ales in functia de presedinte al CA, iar dl. Gavrilă Florin Daniel in functia de vicepresedinte. Solicitarile de avizare in calitate de membrii CA ale dlor Stratan Tiberiu si Chis Grigore au fost respinse.

31.10.2016 – Are loc desemnarea unui nou administrator provizoriu al societatii, si anume dl. Darie Moldovan. Societatea face demersurile necesare pentru validarea de catre actionari si autorizarea de catre ASF a noului administrator ales, in conformitate cu prevederile legii.

02.11.2016 – Presedintele Consiliului de Administratie, dl. Mancas Catalin, si-a dat demisia din functia de administrator al societatii.

09.11.2016 – Noul administrator propus al societatii, dl. Darie Moldovan si-a inaintat demisia din aceasta functie.

09.11.2016 – S-a convocat AGA pentru data de 19.12.2016 in vederea alegerii unui numar de trei administratori pe locurile vacante.



## **5. Relatia cu actionarii si institutiile pietei**

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA a respectat dreptul la informare al actionarilor prin comunicatele de presa, publicarea raportarilor, informatiile furnizate in sistemul electronic al pietei de capital, oferind un tratament egal acestora.

In relatia cu institutiile pietei de capital societatea a intocmit si publicat raportarile periodice si curente in continutul si la termenele prevazute de reglementarile in vigoare si a furnizat informatiile solicitate de Autoritatea de Supraveghere Financiara si Bursa de Valori Bucuresti - piata reglementata pe care sunt listate actiunile emise de SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA.

Vicepresedinte Consiliu de Administratie,  
Florin Daniel Gavrilă



## Anexa 1

### Situatia pozitiei financiare

<i>In lei</i>	<b>30-Sep-16</b>	<b>31-Dec-15</b>
<b>Active</b>		
Imobilizari necorporale	3,110,835	2,295,910
Imobilizari corporale	4,388,213	4,584,491
Investitii imobiliare	1,323,569	1,148,773
Active imobilizate detinute in scopul vanzarii	557,067	801,390
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	28,534,399	32,845,610
Active financiare detinute la cost	1,334,650	601,608
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	6,366,234	10,079,441
Alte active financiare	9,959,404	10,609,164
Creante comerciale si alte creante	14,333,040	8,104,386
Cont in banca aferent clientilor	28,461,996	13,769,608
Numerar si echivalente de numerar	5,504,387	1,205,149
<b>Total active</b>	<b>103,873,794</b>	<b>86,045,531</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	0
Prime de capital	5,355	5,355
Rezerve	9,811,918	10,770,213
Rezultat reportat	-7,064,394	-7,029,407
<b>Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii</b>	<b>60,840,410</b>	<b>61,857,739</b>
<b>Datorii</b>		
Datorii privind leasing-ul financiar	56,292	95,916
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	31,495,700	17,332,865
Datorii comerciale si alte datorii	11,160,609	6,403,222
Provizioane	320,782	355,790
<b>Total datorii</b>	<b>43,033,384</b>	<b>24,187,793</b>
<b>Total capitaluri proprii si datorii</b>	<b>103,873,794</b>	<b>86,045,531</b>



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

Raportare la 30.09.2016

*In lei*

	30-Sep-16	30-Sep-15
<b>Activitati continue</b>		
Venituri din comisioane si activitati conexe	1,973,539	3,457,892
Castiguri nete financiare alte decat dividende	4,646,392	3,835,139
Venituri financiare din dividende	106,391	307,943
Venituri din inchirieri	28,531	37,264
Alte venituri	21,430	1,288,931
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli	35,008	864,671
<b>Total venituri din activitati continue</b>	<b>6,811,292</b>	<b>9,791,840</b>
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-114,118	-162,427
Cheltuieli cu energia si apa	-63,134	-91,675
Cheltuieli cu personalul	-3,246,992	-3,890,845
Cheltuieli cu impozite si taxe	-123,293	-110,347
Cheltuieli privind prestatiile externe	-2,242,978	-3,487,146
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fondul comercial	-703,074	-671,859
Pierderi nete financiare	-377,355	-2,212,623
Alte cheltuieli	-35,901	-1,059,621
<b>Costuri aferente vanzarilor</b>	<b>-6,906,846</b>	<b>-11,686,543</b>
<b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>	<b>-95,555</b>	<b>-1,894,703</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>-95,555</b>	<b>-1,894,703</b>
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0
<b>Profitul perioadei</b>	<b>-95,555</b>	<b>-1,894,703</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-2,438,349	180,305
<b>Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere</b>		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	1,556,964	3,550,560
<b>Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei</b>	<b>-881,385</b>	<b>3,730,865</b>
<b>Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei</b>	<b>-976,940</b>	<b>1,836,162</b>



	30-Sep-16	30-Sep-15
<b>Profit atribuibil:</b>		
Actionarilor Societatii	-95,555	-1,894,703
<b>Profitul perioadei</b>	<b>-95,555</b>	<b>-1,894,703</b>
<b>Total rezultat global atribuibil:</b>		
Actionarilor Societatii	-976,940	1,836,162
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>-976,940</b>	<b>1,836,162</b>
<b>Rezultatul pe actiune</b>		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0.0003	-0.0056
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-0.0003	-0.0056
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	-0.0003	-0.0056
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	-0.0003	-0.0056

Vicepresedinte Consiliu de Administratie,  
Florin Daniel Gavrilă