
Situații financiare trimestriale individuale
intermediem succese **IFRS**
la 31 martie 2017



Situatia pozitiei financiare

<i>In lei</i>	31-Mar-17	31-Dec-16
Active		
Imobilizari necorporale	2,770,314	2,947,844
Imobilizari corporale	4,502,545	4,343,040
Investitii imobiliare	1,211,834	1,435,525
Investitii financiare pe termen lung	24,452,412	29,053,597
Alte investitii financiare pe termen lung	1,612,921	482,468
Total active imobilizate	34,550,026	38,262,475
Investitii financiare pe termen scurt	11,772,388	10,193,251
Alte investitii financiare pe termen scurt	7,168,923	7,925,611
Creante comerciale si alte creante	9,959,660	15,565,227
Cont in banca aferent clientilor	32,243,374	27,096,728
Numerar si echivalente de numerar	2,071,598	5,037,084
Total active curente	63,215,944	65,817,900
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	557,067	557,067
Total active	98,323,037	104,637,442
Capitaluri proprii		
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	9,273,915	10,562,604
Rezultat reportat	-5,517,841	-5,391,072
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	61,848,959	62,826,576
Datorii		
Datorii privind leasing-ul financiar	23,455	23,601
Provizioane	0	0
Total datorii pe termen lung	23,455	23,601
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	14,660	23,433
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	32,007,705	32,573,663
Datorii comerciale si alte datorii	4,036,777	8,798,690
Provizioane	391,480	391,480
Total datorii curente	36,450,623	41,787,266
Total datorii	36,474,078	41,810,867
Total capitaluri proprii si datorii	98,323,037	104,637,442

Preşedinte CA,
Darie Moldovan

Contabil sef,
Monica Luca

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

Raportare la 31.03.2017

In lei

	31-Mar-17	31-Mar-16
Activitati continue		
Venituri din comisioane si activitati conexe	777,845	634,107
Castiguri nete financiare alte decat dividende	2,310,654	3,791,785
Venituri financiare din dividende	3,150	0
Venituri financiare din dobanzi	172,525	62,927
Venituri din inchirieri	4,067	13,900
Alte venituri	9,535	11,489
Venituri din anularea de provizioane pentru riscuri si cheltuieli	0	0
Venituri din ajustari pentru deprecierea activelor curente	8,571	0
Total venituri din activitati continue	3,286,347	4,514,208
Cheltuieli cu materii prime, materiale	-42,547	-47,450
Cheltuieli cu energia si apa	-40,561	-26,734
Cheltuieli cu personalul si colaboratori	-976,678	-1,241,821
Cheltuieli cu impozite si taxe	-41,509	-39,952
Cheltuieli privind prestatiile externe	-640,156	-765,365
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fondul comercial	-252,040	-223,499
Pierderi nete financiare	-30,237	-1,552,639
Alte cheltuieli	-440,120	-7,737
Costuri aferente vanzarilor	-2,463,849	-3,905,197
Rezultatul activitatilor de exploatare	822,499	609,011
Profit inainte de impozitare	822,499	609,011
Cheltuiala cu impozitul pe profit	0	0
Profit din activitati continue	822,499	609,011
Activitati intrerupte		
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	0	0
Profitul perioadei	822,499	609,011
Alte elemente ale rezultatului global		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	-1,653,911	151,082
Pozitii ce pot fi reclasificate la profit si pierdere		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	-146,204	-220,670
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global		
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	-1,800,116	-69,588

	-977,617	539,423
	31-Mar-17	31-Mar-16
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		
Profit atribuibil:		
Actionarilor Societatii	822,499	609,011
Profitul perioadei	822,499	609,011
Total rezultat global atribuibil:		
Actionarilor Societatii	-977,617	539,423
Total rezultat global aferent perioadei	-977,617	539,423
Rezultatul pe actiune		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0024	0.0018
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0.0024	0.0018
Activitati continue		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)	0.0024	0.0018
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)	0.0024	0.0018

Notă: Informațiile financiare de la data de 31 martie 2016 și 31 martie 2017 nu sunt auditate sau revizuite.

Președinte CA,
Darie Moldovan

Contabil Sef,
Monica Luca

RAPORT TRIMESTRIAL

al Consiliului de Administratie

Trimestrul I 2017

Date de identificare	3
Indicatori cheie	4
Informatii despre companie	5
Actiunea BRK	6
Activitatea companiei.....	7
Realizari in primul trimestru al anului 2017	8
Rezultate financiare.....	8
Analiza rezultatelor pe segmente de activitate.....	9
Pozitia financiara	14
Evenimente semnificative survenite ulterior perioadei de raportare.....	15
Semnaturi	15

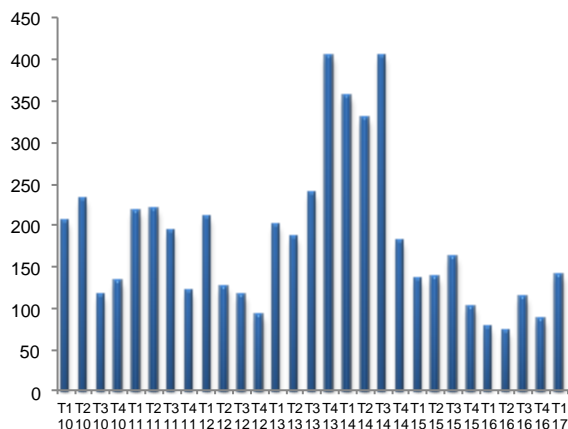
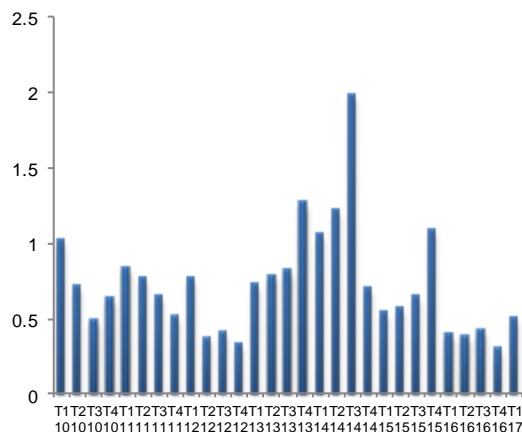
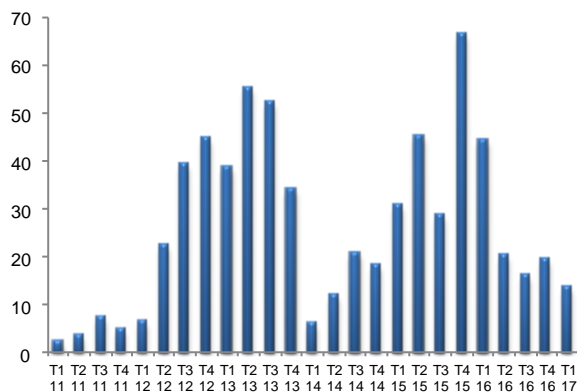
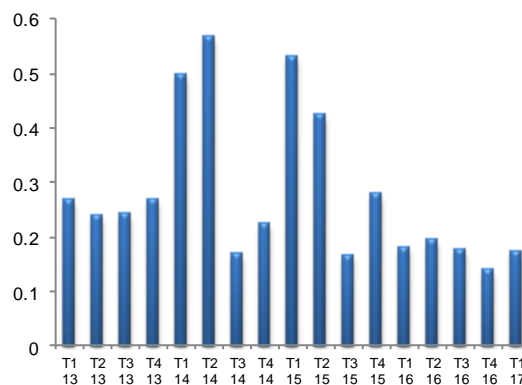
Date de identificare

Raportul trimestrial al administratorilor pentru trimestrul I al anului 2017 este intocmit in conformitate cu Legea nr.294/2004 privind Piata de capital si Regulamentul CNVM nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare.

Data raportului	15 mai 2017
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
Capital social	54.039.987,04 Ron
Adresa	Sediul central: Str. Motilor, nr. 119, Cluj-Napoca
Telefon, Fax	0364-401709, 0364-401710
Email	secretariat@brkfinancialgroup.ro
Pagina web	www.brkfinancialgroup.ro
Valori mobiliare	337.749.919 Actiuni ordinare cu o valoare nominala de 0,1600 Ron
Piata reglementata	Bursa de Valori Bucuresti, Segment Principal, Categoria Premium
Simbol BVB	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0
Auditarea	Situatiile financiare interimare la data de 31 martie 2017 care stau la baza acestui raport nu au fost auditate.

Indicatori cheie

Indicatori cheie	Evolutie		
Rezultate financiare (Ron)	31-Mar-17	31-Mar-16	%
Venituri din activitati continue	3,286,347	4,514,208	-27%
Rezultatul activitatii din exploatare	822,499	609,011	35%
Rezultatul perioadei	822,499	609,011	35%
Total rezultat global aferent perioadei	(977,617)	(69,588)	1305%
Pozitia financiara (Ron)	31-Mar-17	31-Dec-16	%
Active imobilizate	34,550,026	38,262,475	-9.70%
Active curente	63,215,944	65,817,900	-3.95%
Capitaluri proprii	61,848,959	62,826,576	-1.56%
Datorii pe termen lung	23,455	23,601	-0.62%
Datorii curente	36,450,623	41,787,266	-12.77%
Indicatori pe actiune	31-Mar-17	31-Mar-16	%
Profit net pe actiune (Ron/actiune)	0.0024	0.0018	35%
Activ net contabil (Ron/actiune)	0.1831	0.1847	-1%
Indicatori economico-financiar	31-Mar-17	31-Mar-16	%
Lichiditatea curenta	1.73	2.06	-16%
Gradul de indatorare	0.59	0.41	44%
Viteza de rotatie a debitelor - clienti	0.76	0.87	-12%
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.10	0.13	-27%
Pretul actiunii BRK (Ron/actiune)	31-Mar-17	31-Mar-16	%
Pret deschidere (pret inchidere ultima zi trimestru anterior)	0.0684	0.0780	-12.31%
Maxim (pret intraday)	0.1145	0.0798	43.48%
Minim (pret intraday)	0.0712	0.0710	0.28%
Pret inchidere (pret inchidere ultima zi din trimestru)	0.1015	0.0770	31.82%

Tranzactii BVB actiuni (mil.Ron)**Comisioane BVB (mil.Ron)****Tranzactii produse structurate BVB (mil. Ron)****Comisioane pietele externe (mil. Ron)**

Informatii despre companie

SSIF BRK Financial Group S.A a fost infiintata ca societate pe actiuni la data de 26 octombrie 1994 sub denumirea initiala de SIMM Broker SA, ulterior SSIF Broker S.A., pana la finalul anului 2015. Pe fondul extinderii activitatii si pe alte segmente financiare prin intermediul unor achizitii strategice, dar si prin dezvoltarea internă, in 2015 s-a decis schimbarea denumirii din SSIF Broker SA in SSIF BRK Financial Group S.A.. Astfel, in data de 21.03.2016 s-a finalizat operatiunea de schimbare a numelui, dupa publicarea hotararii AGEA din data de 16.12.2015 in Monitorul Oficial al Romaniei nr. 226, partea a IV-a, la data de 15.01.2016. Autorizatia ASF privind schimbarea denumirii a fost primita in data de 24.02.2016.

SSIF BRK Financial Group S.A. este membru fondator al Bursei de Valori Bucuresti si actionar la Sibiu Stock Exchange (Sibex), Depozitarul Sibex, Casa Romana de Compensatie Sibiu, Bursa Romana de Marfuri, Casa de Compensare Bucuresti si la S.C. Fondul de Compensare a Investitorilor S.A.

Domeniul principal de activitate este intermedierea tranzactiilor financiare, BRK fiind una dintre cele mai mari societati de brokeraj din Romania care nu se afla sub tutela unei alte institutii financiare.

Compania ofera o gama larga de servicii financiare, destinate atat clientilor de retail, cat si celor institutionali. Intermedierea tranzactiilor la Bursa de Valori Bucuresti si in cadrul altor pietele la nivel international reprezinta in continuare una din principalele surse de venit pentru societate. In trecut, BRK s-a implicat in listarea la Bursa de Valori Bucuresti a unora dintre cele mai prestigioase societati din Romania, si a cota 11 dintre cele 12 societati listate initial la BVB, pregatind si introducand la tranzactionare un numar de 45 societati. Dintre acestea amintim: Antibiotice Iasi, Azomures Targu-Mures, Terapia Cluj-Napoca, Artrom Slatina, Astra Vagoane Arad si altele.

Alaturi de serviciile destinate clientilor, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie la rezultatele SSIF BRK Financial Group S.A.. Investitiile sunt realizate atat pe teritoriul Romaniei, cat si pe pietele internationale, atat in companii premium listate pe piete reglementate, cat si in societati private. Astfel, SSIF BRK Financial Group S.A. a devenit actionar semnificativ la mai multe societati romanesti, implicandu-se activ in dezvoltarea acestora.

In anul 2005, BRK Financial Group a devenit prima si, pana in prezent, singura societate de servicii de investitii financiare listata la Bursa de Valori Bucuresti, la categoria I. Actiunile SSIF BRK Financial Group S.A. (BRK Financial Group S.A. la data respectiva) au fost admise la tranzactionare pe piata principala administrata de Bursa de Valori Bucuresti la data de 5 februarie 2005 sub simbolul BRK. Actiunile BRK sunt cotate la categoria premium a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in compozitia indicelui BETPlus.

Sediul central al societatii se afla la Cluj-Napoca, in timp ce prezenta nationala este asigurata de agentiile din Bucuresti, Timisoara, Iasi si Suceava.

La data de 31 martie 2017, societatea angaja un numar de 53 de salariati, din care 27 agenti de servicii de investitii financiare. Alte 19 persoane sunt autorizate cu calitatea de agent delegat in colaborare cu BRK Financial Group.

Actiunea BRK

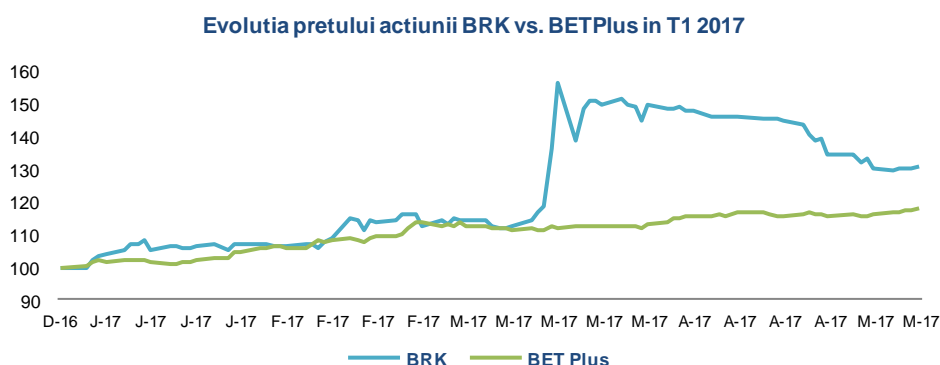
Actiunile BRK Financial Group sunt in forma dematerializata, ordinare, indivizibile si liber negociabile de la data admitterii la tranzactionare pe Bursa de Valori Bucuresti (BVB).

Actiunile 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. Actiunile BRK sunt cotate la categoria *premium* a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in cosul indicelui BETPlus.

Compania se afla sub incidenta legislatiei pietei de capital, respectiv Legea nr. 297/2004 privind piata de capital si a reglementarilor secundare emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) si BVB.

Evidenta actiunilor este tinuta de Depozitarul Central, societate de registru independent, autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Numarul total de actiuni BRK este de 337.749.919, iar valoarea nominala a unei actiuni este de 0.16 Ron.



Activitatea companiei





Activitatea de baza a BRK Financial Group este structurata pe doua directii de afaceri, respectiv **serviciile de brokeraj si administrarea portofoliului propriu de active financiare**. Pe directia serviciilor de brokeraj activitatea este organizata pe 3 segmente: *servicii de intermediere, operatiuni de market-making si operatiuni cu produse structurate*.

Activitatea de intermediere financiara se refera la totalitatea serviciilor de intermediere a tranzactiilor oferite investitorilor individuali si companiilor, precum si la serviciile specializate oferite clientilor instititionali. Serviciile de intermediere cuprind urmatoarele:

A. Servicii de intermediere a tranzactiilor pentru investitori individuali si companii:

-  Intermedierea tranzactiilor de vanzare si cumparare de valori mobiliare tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB) si Sibex. Pentru acest tip servicii clientii pot alege sa fie asistati de un broker in efectuarea tranzactiilor, respectiv pot alege varianta tranzactionarii online pe cont propriu. In cadrul acestui segment, BRK ofera clientilor si posibilitatea de a tranzactiona in marja (pe baza unei linii de credit acordate de catre societate clientului), actiuni lichide listate la Bursa de Valori Bucuresti.
-  Intermedierea tranzactiilor pe pietele internationale, clientii companiei avand acces la peste 100 de piete externe din Europa, America de Nord si Asia. Gama de instrumente financiare este foarte variata (actiuni, obligatiuni, produse structurate, ETF-uri, CFD-uri, futures etc.), iar costurile implicate de tranzactionarea pe pietele international prin intermediul BRK Financial Group sunt printre cele mai atractive de pe piata.
-  Intermedierea tranzactiilor cu obligatiuni corporative, municipale si de stat la BVB si OTC, respectiv intermedierea tranzactiilor cu produse structurate pe segmentul de piata dedicat al Bursei de Valori Bucuresti.

B. Servicii specializate pentru clienti instititionali:

-  Intermedierea ofertelor publice de cumparare sau de preluare a unor societati cotate la BVB .
-  Finantare pe piata de capital prin emisiuni publice de actiuni si obligatiuni.
-  Listarea companiilor si a fondurilor de investitii pe piata de capital prin oferte publice initiale sau pe baza de prospecte de admitere la tranzactionare.
-  Consultanta pentru finantare prin emisiuni de actiuni si obligatiuni sau promovarea pe piata de capital.

Incepand cu anul 2010, societatea desfasoara activitati de *market-making* (afisarea si mentinerea de cotationi ferme de cumparare/vanzare) pe diferite instrumente financiare.

In mai 2012 au fost lansate primele produse structurate, sub forma certificatelor Turbo avand ca activ suport indicele american *Dow Jones Industrial Average*, iar ulterior a fost lansata o alta serie de certificate turbo, de aceasta data activul suport fiind indicele *Eurostoxx 50*. Produsele structurate emise de BRK Financial Group sunt primele de la Bursa de Valori Bucuresti dezvoltate exclusiv in Romania. BRK Financial Group este furnizor de lichiditate pentru aceste produse, acest lucru insemnand ca societatea furnizeaza lichiditate prin afisarea de cotationi ferme in piata pentru certificatele emise.

In anul 2014, BRK Financial Group a adus un nou produs inovativ la Bursa de Valori Bucuresti: certificatele cu capital protejat. Pe parcursul anului 2016, cinci astfel de produse au ajuns la maturitate, avand ca activ suport actiunile Adidas, Allianz, McDonald's, Nestle si Royal Dutch Shell.

In primul trimestru al anului curent SSIF BRK Financial Group s-a situat pe locul 9 in topul intermediarilor la Bursa de Valori Bucuresti dupa valoarea tranzactionata. Cota de piata a companiei a crescut atat fata de finalul anului trecut cand s-a clasat pe locul al 11-lea si fata de primul trimestru al anului trecut cand s-a clasat pe locul al 13-lea, conform datelor furnizate de site-ul Bursei de Valori Bucuresti.

Alaturi de activitatea de brokeraj, **administrarea portofoliului propriu de active financiare** este o alta filiera importanta a activitatii BRK Financial Group si contribuie intr-o proportie semnificativa la rezultatele companiei. Pe de alta parte, acesta este si un mare factor de risc tinand cont de faptul ca BRK Financial Group este obligata sa-si reevalueze la sfarsitul fiecarui an toate pozitiile din cadrul portofoliului propriu, iar ajustarile de valoare ale titlurilor afecteaza rezultatul exercitiului si pot schimba imaginea performantei financiare a companiei.

Realizari in primul trimestru al anului 2017

Rezultate financiare

Veniturile companiei in primul trimestru al anului au scazut cu 27% fata de aceeaasi perioada a anului trecut pe fondul reducerii veniturilor generate de activitatea de market making si produse structurate cu 74%. Partial, aceasta scadere a fost contrabalansata de cresterea veniturilor din activitatea de intermediere cu 23% si a veniturilor generate de activitatea de administrare a portofoliului propriu de active financiare cu 77%.

In ciuda naturii financiare a veniturilor din activitatea de administrare a portofoliului propriu de active financiare si a celor generate de activitatea de market making si produse structurate, aceste categorii de venituri se incadreaza in cifra de afaceri generata din activitati continue. Astfel, cele doua categorii impreuna au inregistrat un declin de circa 35% agregat in primele trei luni ale anului curent fata de aceeaasi perioada a anului trecut.

Dinamica si structura veniturilor (Ron)	31-Mar-17	31-Mar-16	%	31-Mar-17	31-Mar-16
VENITURI TOTALE	3,286,347	4,514,208	-27%	100%	100%
Venituri din comisioane	777,845	634,107	23%	23.7%	14.0%
Venituri din comisioane piata interna	507,176	385,994	31%	15.4%	8.6%
Venituri din comisioane pietele externe	241,763	178,490	35%	7.4%	4.0%
Venituri din activitati conexe	28,906	69,623	-58%	0.9%	1.5%
Venituri financiare	2,486,329	3,854,712	-35%	75.7%	85.4%
Venituri din dividende	3,150	-	n.a.	0.1%	0.0%
Venituri din dobanzi	172,525	62,927	174%	5.2%	1.4%
Castiguri nete (altele decat dividendele sau dobanzile)	2,310,654	3,791,785	-39%	70.3%	84.0%
Alte venituri din activitati continue	22,173	25,389	-13%	0.7%	0.6%
Venituri din chirii	4,067	13,900	-71%	0.1%	0.3%
Venituri din intermediere asigurari	2,921	1,239	136%	0.1%	0.0%
Alte venituri	15,185	10,250	48%	0.5%	0.2%

Cheltuielile au continuat trendul negativ pe toate cele trei linii de afaceri ale companiei, devenind vizibile efectele eficientizării activității. Pe fiecare categorie de cheltuieli în parte s-a înregistrat o diminuare de cel puțin 10% în primul trimestru al anului curent comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Ca urmare a acestor evoluții, profitabilitatea companiei s-a îmbunătățit substanțial. Profitul net a înregistrat o creștere de 35%, de la circa 0.61 milioane Ron în primele trei luni ale anului 2016 la 0.82 milioane Ron în primele trei luni ale anului curent. Având în vedere creșterea cheltuielilor cu amortizarea (ajustările de valoare privind activele corporale și cele necorporale) de 13% (de la 0.22 milioane Ron la 0.25 milioane Ron), EBITDA a crescut într-un ritm ceva mai scăzut decât profitul net, și anume 29% (1.1 milioane Ron în T1 2017, față de 0.83 mil. Ron în T1 2016).

Evoluția rezultatului global (Ron)	31-Mar-17	31-Mar-16	%
Venituri totale	3,286,347	4,514,208	-27%
Venituri intermediere	777,845	634,107	23%
Venituri MM și prod. Structurate	802,395	3,101,089	-74%
Venituri administrare active proprii	2,099,604	1,184,813	77%
Venituri nerepartizate*	(393,497)	(405,801)	-3%
Cheltuieli totale	2,463,849	3,905,197	-37%
Cheltuieli intermediere	672,406	749,756	-10%
Cheltuieli MM și prod. Structurate	854,254	2,995,350	-71%
Cheltuieli administrare active proprii	201,361	360,597	-44%
Cheltuieli nerepartizate*	735,828	(200,506)	-467%
EBITDA	1,074,538	832,510	29%
Profit net	822,498	609,011	35%

*inclusiv venituri/cheltuieli din actualizarea valorii de piață a activelor proprii și cheltuieli general-administrative

Analiza rezultatelor pe segmente de activitate

Servicii de brokeraj

Serviciile de brokeraj includ atât activitatea de intermediere, cât și cea de market making și produse structurate. Împreună, veniturile celor două activități au înregistrat o scădere de 58% în primul trimestru al anului 2017 comparativ cu primul trimestru al anului 2016.

Profitul brut aferent celor două activități, agregat, calculat prin diminuarea veniturilor aferente acestor două segmente cu cheltuielile directe, a înregistrat o scădere de 21% din cauza scaderii substanțiale a veniturilor. Cu toate acestea, reducerea cheltuielilor și strategia de eficientizare a activității implementată de către echipa de conducere au dat roade, rezultatul net fiind pozitiv la 31 martie 2017, în valoare de 0.53 milioane Ron, după ce la 31 martie 2016 se înregistrase o pierdere de aproximativ 0.1 milioane Ron.

Segmentul de intermediere a generat venituri totale în creștere cu 23% în T1 2017 față de T1 2016 de la 0.63 milioane Ron la 0.78 milioane Ron. Creșterea s-a datorat atât ascensiunii veniturilor generate din comisioane realizate pe piața internă (+31%), cât și a celor generate pe piețele internaționale (+35%).

Comisioanele generate pe piața locală (Bursa de Valori București) au urcat de la 0.39 milioane Ron în primele trei luni ale lui 2016 la 0.51 milioane Ron în primele trei luni ale anului curent. În același ritm a crescut și valoarea tranzacțiilor intermediare pe BVB. Valoarea totală a tranzacțiilor (inclusiv tranzacțiile în nume propriu) a urcat de la 77 milioane Ron la 139 milioane Ron.

Comisioanele generate pe pietele internationale au crescut de asemenea considerabil (35%) fata de aceeași perioadă a anului trecut, de la circa 0.18 milioane Ron la 0.24 milioane Ron. Valoarea tranzacțiilor intermediare a crescut până la aproximativ 1.2 miliarde Lei. Ponderea tranzacțiilor realizate pe pietele bursiere din Statele Unite în totalul tranzacțiilor pe pietele internationale rămâne în continuare la cote foarte înalte.

Cheltuielile directe aferente intermediării, ce includ costurile legate de comisioane și alte taxe de piață, au crescut cu 40%, motiv pentru care profitul brut s-a îmbunătățit doar cu 9%, de la 0.36 milioane Ron în T1 2016 la 0.39 milioane Ron în T1 2017. Cheltuielile fixe însă, ce includ cheltuieli legate inclusiv de personalul societății alocat intermediării, au scăzut cu 40% de la 0.47 milioane Ron în T1 2016 la 0.28 milioane Ron în T1 2017. Ca urmare a acestor evoluții, rezultatul net al intermediării a fost pozitiv în primele trei luni ale anului, în contrast cu pierderea înregistrată în primele trei luni ale anului trecut.

ACTIVITATEA DE BROKERAJ	31-Mar-17	31-Mar-16	%
Activitatea de intermediere			
Venituri din comisioane piața internă	507,176	385,994	31%
Venituri din comisioane piața externă	241,763	178,490	35%
Venituri din activități conexe	28,906	69,623	-58%
Venituri totale intermediere	777,845	634,107	23%
Cheltuieli directe intermediere	388,369	277,234	40%
Profit brut intermediere	389,476	356,873	9%
Cheltuieli fixe intermediere	284,037	472,522	-40%
Profit net intermediere	105,439	(115,649)	n.a.
Activitatea de Market Making și Produse Structurate			
Venituri MM și produse structurate	802,395	3,101,089	-74%
Cheltuieli directe MM și produse structurate	730,774	2,875,617	-75%
Profit brut MM și produse structurate	71,621	225,472	-68%
Cheltuieli fixe MM și produse structurate	123,480	119,733	3%
Profit net MM și produse structurate	(51,859)	105,739	-149%
Venituri totale din activitatea de brokeraj	1,580,240	3,735,196	-58%
Profit brut activitatea de brokeraj	461,097	582,345	-21%
Profit net activitatea de brokeraj	53,580	(9,910)	n.a.

Veniturile generate de **activitatea de market making și produse structurate** s-au diminuat de la circa 3 milioane Ron la mai puțin de 1 milion Ron, în principal din cauza volumelor în scădere realizate în cazul produselor cu structurate la Bursa de Valori București. În primele trei luni ale anului trecut, compania generează tranzacții cu produse structurate la BVB în valoare de aproape 45 milioane Ron, însă, în primul trimestru al acestui an, valoarea tranzacțiilor realizate a ajuns la puțin sub 14 milioane Ron.

Cheltuielile directe ale segmentului de market making si produse structurate (inclusiv costuri de piata asociate) au inregistrat o scadere considerabila de 75%. Rezultatul segmentului a scazut de la un profit de 0.1 mil. Ron in T1 2016 la o pierdere de aproximativ 52 mii Ron in T1 2017.

Administrarea portofoliului propriu de active financiare

Rezultatul (fara repartizarea de cheltuieli fixe) administrarii portofoliului propriu de active a inregistrat o crestere substantiala de 150% in primele trei luni ale anului curent fata de aceeaasi perioada a anului trecut, de la 0.82 milioane Ron la 1.9 milioane Ron. Rezultatul s-a inregistrat pe fondul lichidarii unor participatii substantiale detinute de BRK in capitalul unor societati terte, precum pachetul de actiuni Cemacon Zalau S.A..

ACTIVITATEA DE ADMINISTRARE A ACTIVELOR FINANCIARE PROPRII	31-Mar-17	31-Mar-16	%
Venituri din administrarea activelor proprii	1,927,079	1,001,193	92%
Venituri din dividende	-	-	n.a.
Venituri din dobanzi	172,525	183,620	-6%
Venituri totale administrare active proprii	2,099,604	1,184,813	77%
Cheltuieli directe administrare active proprii	201,361	360,597	-44%
Profit net administrare active proprii	1,898,243	824,216	130%

Strategia investitionala adoptata in primul trimestru a urmarit, in mare masura, continuarea procesului de restructurare al portofoliului de active financiare in vederea vanzarii participatiilor neperformante si utilizarea sumelor obtinute pentru finantarea celorlalte activitati pe segmentul de brokeraj (market-making, emisiunea de noi produse structurate si imprumuturi in marja) si sustinerea si promovarea proiectelor dezvoltate de catre societatea de administrare SAI Broker SA, la care BRK Financial Group detine 99.98%, pentru a oferi clientilor servicii de administrare de fonduri. De asemenea, se doreste ajustarea cantitativa si calitativa a portofoliului prin diminuarea expunerii pe companiile nelichide si cresterea expunerii pe companiile din primul esalon al lichiditatii.

In conformitate cu aceasta strategie, fata de finalul anului trecut, numarul societatilor necotate la care BRK Financial Group detine participatii s-a injumatatit. A scazut si numarul societatilor cotate la care compania detine participatii, fiind lichidate in principal pozitii mai putin lichide sau care pentru companie nu reprezinta un interes ori nu prezinta suficient potential de apreciere in momentul de fata. De asemenea, portofoliul include atat plasamente strategice in administrarea carora BRK se implica in mod activ si plasamente pe termen lung in care BRK nu isi exercita controlul si influenta, cat si plasamente pe termen scurt care sunt incadrate in portofoliul speculativ.

Evolutia si structura portofoliului de instrumente financiare pe piata interna	Numar emitenti		Valoarea de piata	
	31-Mar-17	31-Dec-16	31-Mar-17	31-Dec-16
Societati cotate (Sibex & BVB)	19	29	10,513,314	13,960,924
Societati necotate	7	14	15,312,321	13,421,759
Titluri de participatie la OCP/AOPC	10	10	9,452,256	9,052,398
Alte valori mobiliare	5	5	464,163	342,408
Total portofoliu	41	58	35,742,054	36,777,489

La 31 martie 2017, portofoliul de actiuni cotate la BVB si Sibex al BRK era evaluat la circa 10.5 milioane Lei, in scadere cu aproximativ 24% fata de valoarea de la sfarsitul anului 2016. Aceasta evolutie se explica prin faptul ca, pe parcursul primelor trei luni, din portofoliul de actiuni cotate au fost efectuate vanzari considerabile, iar lichiditatile obtinute din valorificarea pachetelor de actiuni au fost utilizate doar partial in efectuarea de noi achizitii. Ca urmare, o parte considerabila a acestor lichiditati s-a indreptat spre sustinerea capitalului de lucru in cazul altor activitati, desfasurate pe linia serviciilor de brokeraj.

Din cadrul portofoliului de actiuni cotate, pe parcursul anului s-au vandut participatii substantiale detinute sub forma de plasamente strategice sau pe termen lung, conform strategiei Consiliului de Administratie. Participatia detinuta de catre companie la Cemacon Zalau S.A. a fost lichidata in luna februarie. Astfel, cele 16.65 milioane de actiuni detinute au fost vandute la pretul mediu de 0.3101 Ron/actiune, tranzactia depasind 5 milioane Ron.

Operatiunile de vanzare de actiuni derulate pe parcursul primelor trei luni ale anului curent au produs modificari semnificative si la nivelul structurii plasamentelor din portofoliul de actiuni cotate pe sectoare de activitate. Fata de finalul lui 2016, expunerea pe sectorul financiar-bancar a crescut considerabil, de la 28% la 46% pe fondul cumpararilor nete, in principal de actiuni ale SIF-urilor listate pe BVB. Expunerea pe sectorul constructiilor si al materialelor de constructii a scazut considerabil de la 45% la finalul lui 2016 la circa 6% la 31 martie 2017 ca urmare a vanzarii participatiei detinute in Cemacon Zalau de peste 5 milioane Ron.

Expunerea sectoriala a portofoliului de actiuni cotate la 31 martie 2017

Financiar	Bunuri de larg consum	Altele	Constructii	Energie
46%	24%	18%	6%	6%

Numarul societatilor inchise in cadrul carora BRK detine participatii ramane acelasi, insa valoarea de piata a portofoliului a crescut pe fondul reevaluarii participatiei in Minesa ICPM S.A. si a finantarii suplimentare acordate catre SAI Broker S.A.. Valoarea acestor detineri a crescut cu 14% la finalul primului trimestru al anului curent fata de finalul anului trecut.

In ceea ce priveste portofoliul de unitati de fond al societatii, acesta a inregistrat o crestere de circa 4.4% la data de 31 martie 2017 fata de 31 decembrie 2016, iar numarul fondurilor incluse in portofoliu a ramas constant.

Additional investitiilor financiare in societati cotate la bursa locala, societati inchise, unitati de fond sau alte valori mobiliare, portofoliul de active financiare al companiei include si disponibilitatile banesti, imprumaturile acordate de catre BRK, activele financiare aferente activitatilor de market making si produse structurate si portofoliul tranzactionabil pe pietele internationale. Astfel, la 31 martie 2017, valoarea portofoliului total de active financiare al BRK Financial Group se ridica la 48.72 milioane Lei, in scadere cu 7% fata de nivelul inregistrat la finalul lui 2016. Evaluarea portofoliului de actiuni s-a realizat prin marcarea la piata¹ a tuturor pozitiiilor din portofoliul de actiuni tranzactionabil², respectiv la valoarea justa stabilita conform standardelor internationale de evaluare pentru toate detinerile clasificate ca plasamente pe termen lung denumit si portofoliul netranzactionabil.

¹ la pretul de inchidere

² Categoria investitiilor pe termen scurt - Titluri disponibile la tranzactionare

Evolutia portofoliului de active financiare	Structura		Valori absolute	
	31-Mar-17	31-Dec-16	31-Mar-17	31-Dec-16
Disponibilitati banesti	4%	10%	2,071,598	5,037,084
Imprumuturi acordate, din care:	17%	15%	8,445,866	8,072,400
<i>Creditare clienti</i>	15%	15%	7,168,923	7,925,611
<i>Imprumuturi acordate societatilor terte</i>	3%	0%	1,276,943	146,789
MM si prod. structurate	3%	3%	1,489,402	1,762,291
Portofolii active financiare piata internationala	2%	2%	970,324	986,373
Portofoliu de actiuni piata interna	73%	70%	35,742,054	36,777,489
Total	100%	100%	48,719,244	52,635,637

Imprumuturile acordate de catre BRK Financial Group, in valoare totala de 8.4 milioane Ron, includ atat imprumuturi acordate clientilor in vederea tranzactionarii in marja pe BVB, cat si imprumuturi acordate unor societati terte. Creditele acordate clientilor pentru tranzactii in marja s-au ridicat la 7.2 milioane Ron la 31 martie 2017, inregistrand o scadere de 10% fata de soldul de la 31 decembrie 2016. Aceasta diminuare a fost cauzata de rambursarile nete din partea clientilor. Imprumuturile acordate societatilor terte au crescut cu circa 800%. BRK a acordat o facilitate de imprumut catre SAI Broker in valoare de 646 mii Lei in vederea finantarii fondurilor de investitii si una de 450 mii Ron catre Romlogic Technology S.A., purtatoare de dobanda calculata lunar (dobanda de referinta BNR + marja 5% pe an).

Structura portofoliului total de active financiare la 31 martie 2017







In ceea ce priveste modificarile survenite in structura portofoliului total de active financiare al societatii, se remarca cresterea ponderii imprumuturilor acordate (datorata cresterii creditelor acordate societatilor terte) si a portofoliului de actiuni pe piata interna (agregat cotate si necotate).

Pozitia financiara

Activele totale ale societatii au scazut la data de 31 martie 2017 cu 6% fata de finalul lui 2016, in principal pe fondul reducerii activelor imobilizate (-10% fata de 31 decembrie 2016). Investitiile financiare pe termen lung si investitiile imobiliare s-au diminuat fiecare cu cate 16% fata de finele anului trecut. In contrapartida, au scazut si datoriile totale (cu 13% fata de 31 decembrie 2016), in principal cele pe termen scurt comerciale. Ca urmare, pozitia financiara a companiei se prezinta imbunatatit fata de finalul anului precedent, scaderea datoriilor totale fiind mai puternica decat cea a capitalurilor proprii si cea activelor la nivel agregat. Fata de finalul anului trecut, gradul de indatorare (calculate prin raportarea datoriilor totale la capitalurile proprii) a scazut de la 67% la 59%. La 31 martie 2016, gradul de indatorare se situa la 41%.

<i>Pozitia financiara (Ron)</i>	31-Mar-17	31-Mar-16	31-Dec-16
Active			
Imobilizari necorporale	2,770,314	2,671,156	2,947,844
Imobilizari corporale	4,502,545	4,511,440	4,343,040
Investitii imobiliare	1,211,834	1,148,773	1,435,525
Investitii financiare pe termen lung	24,452,412	24,552,265	29,053,597
Alte investitii financiare pe termen lung	1,612,921	1,715,930	482,468
Total active imobilizate	34,550,026	34,599,564	38,262,475
Investitii financiare pe termen scurt	11,772,388	16,557,931	10,193,251
Alte investitii financiare pe termen scurt	7,168,923	9,154,223	7,925,611
Creante comerciale si alte creante	9,959,660	9,277,783	15,565,227
Cont in banca aferent clientilor	32,243,374	14,500,420	27,096,728
Numerar si echivalente de numerar	2,071,598	3,119,624	5,037,084
Total active curente	63,215,944	52,609,981	65,817,900
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	557,067	801,390	557,067
Total active	98,323,037	88,010,935	104,637,442
Capitaluri proprii			
Capital social	54,039,987	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	4,071,591	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	-24,047	-12,374	-24,047
Prime de capital	5,355	5,355	5,355
Rezerve	9,273,915	10,623,714	10,562,604
Rezultat reportat	-5,517,841	-6,343,488	-5,391,072
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii	61,848,959	62,384,785	62,826,576
Datorii			
Datorii privind leasing-ul financiar	23,455	39,042	23,601
Provizioane	0	0	0
Total datorii pe termen lung	23,455	39,042	23,601
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	14,660	41,096	23,433
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	32,007,705	19,921,432	32,573,663
Datorii comerciale si alte datorii	4,036,777	5,268,790	8,798,690
Provizioane	391,480	355,790	391,480
Total datorii curente	36,450,623	25,587,108	41,787,266
Total datorii	36,474,078	25,626,150	41,810,867
Total capitaluri proprii si datorii	98,323,037	88,010,935	104,637,442

Evenimente semnificative survenite ulterior perioadei de raportare

-  6 aprilie 2017 – Dna. Monica Adriana Ivan a fost autorizata de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara in functia de Director General Adjunct (DGA) al societatii (Autorizatia nr. 79/06.04.2017). Dna. Monica Adriana Ivan a fost numita in functia de DGA in data de 5 decembrie 2016.
-  10 aprilie 2017 – Dl. Adrian Pop a demisionat din functia de Director General al societatii din motive personale.
-  14 aprilie 2017 – Dl. Grigore Chis a fost numit in functia de Director General al societatii, urmand ca procesul de autorizare in calitate de conducator al dlui. Chis de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara sa fie demarat.
-  28 aprilie 2017 – Dl. Paul Baranga a demisionat, din motive personale, din functia de Vicepresedinte a Consiliului de Administratie BRK Financial Group.

Semnaturi

Monica Adriana Ivan
Director General Adjunct

Monica Luca
Contabil Sef

Darie Moldovan
Presedinte Consiliu de Administratie