



***Raportul anual consolidat
al Consiliului de
Administratie pentru anul
2015***



Sumar:

1. Informatii generale	2
2. Principalele realizari ale subsidiarelor in anul 2015.....	3
2.1 S.A.I Broker S.A.....	3
2.2 Confident S.A.	5
2.3 Facos S.A.	6
2.4 Minesa S.A.....	7
3. Principalele elemente ale strategiei de business in cadrul companiei.	8
4. Auditul Intern si Extern	8
5. Politica de protectie a mediului	9
6. Evolutia principalilor indicatori financiari	9
7. Managementul riscului	10
8. Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar.....	11
9. Obiective si elemente de perspectiva pentru anul 2016.....	12



1. Informatii generale

BRK Financial Group SA (BRK FG) a fost infiintata ca societate pe actiuni la data de 26 octombrie 1994 sub denumirea initiala de SIVM Broker SA. BRK FG 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 era asigurata, la 31.12.2015, prin intermediul a inca 4 agentii in orasele: Bucuresti, Timisoara, Iasi, si Suceava.

Actiunile BRK FG au fost admise la tranzactionare pe piata principala administrata de Bursa de Valori Bucuresti la data de 5 februarie 2005 sub simbolul BRK. Domeniul principal de activitate este intermedierea tranzactiilor financiare, BRK FG SA fiind una dintre cele mai mari societati de brokeraj independente din Romania care nu se afla sub tutela unei alte institutii financiare.

Alaturi de activitatea de intermediere, administrarea portofoliului propriu de active financiare contribuie la realizarea veniturilor BRK FG, investitiile fiind realizate atat pe teritoriul Romaniei, cat si pe pietele internationale. BRK FG este actionar semnificativ la mai multe societati, implicandu-se in dezvoltarea acestora. Printre acestea mentionam societatea NAPOCHIM S.A., unde in urma hotararilor actionarilor, s-a realizat o operatiune de divizare, finalizata in primul semestru al acestui an. Ca urmare a divizarii simetrice, s-a constituit societatea NAPOCHIM IMOBILIARE, unde BRK FG are o participatie de peste 18%. Societatea NAPOCHIM IMOBILIARE a fost listata pe piata ATS a Bursei de Valori Bucuresti, incepand cu luna august 2015 si are ca obiect de activitate dezvoltarea imobiliara. Societatea NAPOCHIM IMOBILIARE detine in centrul orasului Cluj o suprafata de teren generoasa, cu acces facil la principalele cai de acces in oras si are un potential de dezvoltare imobiliara care va genera pentru BRK FG oportunitate de valorificare eficienta a pachetului detinut.

Actiunile BRK sunt cotate la categoria premium a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in cosul indicilor BET-XT, BET-Plus si BET-XT-TR.

Valoarea bruta a investitiilor directe ale BRK FG in cadrul grupului, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, ajunge la sfarsitul anului 2015 se ridica la:



Participatiile directe ale BRK FG in subsidiarele grupului sunt urmatoarele:

Companie din cadrul grupului	Domeniu principal de activitate	Numar de instrumente financiare detinute	Valoarea nominala a instrumentului financiar	participatie 2015 (%)	participatie 2014 (%)
SAI BROKER SA	Activitati de administrare a fondurilor	180,618	10.00	99.98%	99.98%
CONFIDENT SA	Activitati ale agentilor si brokerilor de asigurari	14,702	10.00	98.00%	-
FACOS SA	Fabricarea produselor din carne (inclusiv carne de pasare)	2,927,235	2.50	89.69%	83.02%
MINESA SA CLUJ NAPOCA	Cercetare dezvoltare in alte stiinte naturale si inginerie	99,031	4.40	38.21%	15.80%

In cursul anului 2015 a fost majorat capitalul social al societatii FACOS SA prin participatia directa a BRK FG cu suma de 3.205 mii lei. Procentul de detinere directa al BRK FG, in urma acestei operatiuni, este de 89.69%.

Totodata in cursului anului 2015 a fost majorat capitalul social al societatii CONFIDENT SA prin participatia directa a BRK FG cu suma de 125 mii lei. Procentul de detinere directa al BRK FG, in urma acestei operatiuni, este de 98%.

In anul 2015, BRK FG a achizitionat actiuni ale companiei Minesa in valoare de 414 mii lei, procentul de detinere in companiei crescand pana la 38.21%

2. Principalele realizari ale subsidiarelor in anul 2015

2.1 S.A.I Broker S.A.

SAI Broker SA este o companie tânără, ce a luat ființă în a doua parte a anului 2012, și dorește să ofere investitorilor alternative investiționale viabile prin intermediul produselor pe care intenționează să le lanseze în decursul următorilor doi ani, astfel încât printr-o gestiune adecvată a portofoliului de active financiare să tindă spre optimizarea raportului dintre randamentul potențial și riscul investițional asumat. Compania dispune de dinamismul și tenacitatea necesare unei astfel de provocări precum și de experiența acumulată de-a lungul anilor care, împreună, constituie premisele reușitei unei politici focusate pe nevoile clientului.

Domeniul principal de activitate al societății este: activități de administrare a fondurilor. (Obiectul de activitate a fost revizuit conform cerințelor A.S.F., ulterior autorizării).

Obiectul principal de activitate al societății clasificat conform Clasificării Activităților din Economia Națională (C.A.E.N.) este:



663 - „Activități de administrare a fondurilor”;

6630 - „Activități de administrare a fondurilor”: administrarea de organisme de plasament colectiv (O.P.C.), respectiv organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (O.P.C.V.M.) și în baza autorizației CNVM, alte organisme de plasament colectiv (A.O.P.C.), pentru care aceasta este subiect al supravegherii prudențiale, în special cele înființate ca fonduri de investiții, așa cum sunt definite și reglementate de O.U.G. nr. 32/2012 sau înregistrate conform dispozițiilor legale.

Activitatea de administrare a portofoliului colectiv se referă cel puțin la:

- a) administrarea investițiilor;
- b) desfășurarea de activități privind:
 1. servicii juridice și de contabilitate aferente administrării de portofolii;
 2. cererile de informare a clienților;
 3. evaluarea portofoliului și determinarea valorii titlurilor de participare, inclusiv aspectele fiscale;
 4. monitorizarea conformității cu reglementările în vigoare;
 5. menținerea unui registru al deținătorilor titlurilor de participare;
 6. distribuția veniturilor;
 7. emiterea și răscumpararea titlurilor de participare;
 8. ținerea evidențelor;
- c) marketing și distribuție.

SAI Broker SA a obținut autorizația de funcționare din partea Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare, actualmente Autoritatea de Supraveghere Financiară (A.S.F) la începutul anului 2013.

Societatea nu are deschise sucursale sau agenții, activitatea fiind desfășurată doar la sediul central.

Obiectivul pe termen scurt este promovarea fondurilor lansate în decursul anilor 2014-2015, astfel încât până la finalul anului 2016 activele administrate, pe toate fondurile, să fie de minim 25 milioane lei.

Evenimente principale

În anul 2015 au fost lansate două noi fonduri de investiții: un fond deschis public și un fond închis privat. În baza deciziilor de autorizare primite de la A.S.F., la data de 11.05.2015 a fost startat Fondul Deschis de Investiții PROSPER Invest în timp ce după primirea avizului A.S.F. Fondul Privat de Investiții OPTIM Invest a fost lansat în prima decada a lunii septembrie 2015.

La data de 31.12.2015 SAI Broker SA avea în administrare active totale de 20,9 milioane lei, reprezentând valoarea activelor atrase în cele 5 fonduri de investiții, comparativ cu 14,5 milioane lei la finele anului 2014.

Date financiare

Din activitatea de administrare a celor 5 fonduri: FII BET-FI Index Invest, FDI FIX Invest, FDI PROSPER Invest, FPI Smart Money și FPI OPTIM Invest, SAI Broker SA a înregistrat în anul 2014 veniturile din



comisioane de administrare, comisioane de subscriere și comisioane de succes în sumă totală de 239.497 lei, în creștere cu cca. 70% față de veniturile de 140.885 lei obținute în 2014.

Câștigurile financiare nete altele decât dividendele au fost de 41.849 lei în scădere față de anul 2013 (45.903 lei) ca urmare a scăderii veniturilor obținute din dobânzi.

IFRS Denumire indicator	(mii lei)		
	2015	2014	%
Venituri din activitati continue	329.3	192.1	71%
Cheltuieli aferente vanzarilor	-476.0	-511.4	-7%
Rezultatul activitatii de exploatare	-146.9	-319.2	-54%
Alte elemente ale rezultatului global	5.5	5.4	2%
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei	-141.4	-313.9	-55%

2.2 Confident S.A.

Confident Broker este un broker de asigurare din Romania, activ din anul 2010, devenind din anul 2015 membru al grupului BRK Financial Group.

Confident Broker de Asigurare are peste 300 clienti corporate, atat companii locale cat si multinationale, din diverse industrii si domenii de activitate si peste 10.000 clienti persoane fizice.

Principalele servicii oferite sunt legate de consultanta in legatura cu transferul riscurilor prin asigurari, negocierea conditiilor politelor de asigurare si incheierea lor in numele clientilor, managementul portofoliului de asigurari si actualizarea conditiilor in functie de business si revizuirea contractelor de asigurare existente si optimizarea lor, prin prisma conditiilor si preturilor.

Evenimente principale

In 2015 societatea nu a desfasurat activitate timp de 7 luni, in perioada 01.04.2015-01.11.2015. In acest interval s-au desfasurat procedurile de: auditare in vederea intreruperii colaborarii cu societatile de asigurare (s-a verificat intreaga perioada 15.10.2010-31.3.2015), auditare situatie financiara la data de 31.03.2015 in vederea cesionarii actiunilor , mutare sediu social, cesiune de actiuni , autorizarea ASF a noilor actionari directi si indirecti semnificativi, inregistrare la ONRC a acestor schimbari in situatia societatii. In decembrie s-au indeplinit formalitatile de majorare de capital pana la concurenta valorii impuse de normele ASF, astfel incat s-au creat premisele posibilitatii de desfasurare si dezvoltare a activitatii firmei in perioada ce urmeaza.

Date financiare

Veniturile totale realizate de catre companie in anul 2015 au insumat 176.7 mii lei, din care 169.6 mii lei din activitatea de brokeraj.



Cheltuielile totale realizare au fost de 231.2 mii lei, principalele cheltuieli fiind cele cu forta de vanzare in suma de 130.7 mii lei.

Rezultatul net al exercitiului financiar a fost o pierdere de 54.8 mii lei.

RAS	(mii lei)		
Denumire indicator	2015	2014	%
Venituri din exploatare	175.8	497.4	-65%
Cheltuieli din exploatare	231.2	495.9	-53%
Rezultat din exploatare	-55.4	1.5	-3793%
Rezultat financiar	1.0	1.4	-29%
Rezultat net aferente perioadei	-54.8	2.5	-2292%

2.3 Facos S.A.

Activitatea principala este fabricarea produselor din carne de vita, porc, pasare si vanat salbatic. S.C. FACOS S.A. com. Scheia, jud. Suceava s-a infiintat in anul 1991 prin divizare din intreprinderea de industrializare a carnii Suceava, devenind societate pe actiuni cu capital de stat.

In ianuarie 1999, SC FACOS S.A. devine societate cu capital integral privat prin vanzarea de la Fondul Proprietatii de Stat a 93,47% din actiuni catre MARTIN'S EUROPEAN FOOD PRODIMPEX.

Incepand din 2004 a fost implementat si certificat sistemul de management integrat ISO 9001 si HACCP(ISO22000).In vederea atingerii obiectivelor vizate, in decursul anului 2015 au fost adoptate o serie de masuri precum:

- imbunatatirea calitatii produselor;
- testarea si dezvoltarea de produse noi pe gama "Tara de Sus"
- initierea unor noi colaborari pe piata intracomunitara, fiind incheiate parteneriate in Italia, Germania si Anglia
- monitorizarea permanenta a clientilor pentru a identifica in timp util necesitatile acestora
- dezvoltarea si testarea de produse noi pentru segmentul intracomunitar de tip "private label"

Date financiare

Veniturile totale ale societatii realizate in anul 2015 s-au ridicat la 10.36 milioane lei, in scadere fata de anul 2014 cu 0.98 milioane lei.

Cheltuielile totale realizate au fost in valoarea de 11.16 milioane lei, in scadere cu 1.18 milioane lei fata de anul 2014.



Compania a inregistrat in anul 2015 un rezultat negativ in valoare de 793 mii lei.

RAS Denumire indicator	(mii lei)		
	2015	2014	%
Venituri din exploatare	10,346.0	11,325.6	-9%
Cheltuieli din exploatare	11,028.9	12,042.2	-8%
Rezultat din exploatare	-682.9	-716.6	-5%
Rezultat financiar	-110.4	-278.2	-60%
Rezultat net aferente perioadei	-793.3	-994.7	-20%

2.4 Minesa S.A.

Activitatile principale desfasurate de Minesa in decursul anului 2015 sunt cele legate de cercetare proiectare, de mediu si laborator, activitatea de pilot de micronizare argila si cea de preparare aromatizant.

Societatea a obtinut venituri importante si din inchirierea spatiilor aflate in proprietate.

Evenimente principale

Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor desfasurata in data de 21.05.2015 a ales un nou consiliu de administratie format din 5 membrii pentru un mandat de 4 ani, astfel:

Suciu Gabriela, Matasaru Maria, Sarachie Ionel, Zoicas-Ienciu Florica si Varodi Cecilia.

Ca urmare a renuntarii la mandatul de administrator a d-lui Sarachie Ionel si a d-nei Matasaru Maria, societatea a inregistrat aceste modificari la Oficiul National al Registrului Comertului Cluj Napoca. Astfel la finele anului 2015 conducerea administrativa a societatii era asigurata de 3 administratori.

Date financiare

Cifra de afaceri realizata de companie in anul 2015 a fost de 1.45 milioane lei, cu 18% mai mica fata de estimarile bugetare.

Veniturile totale obtinute au insumat valoarea de 1.95 milioane lei, rezultatul exercitiului consemnat fiind aproape de 0. (478 lei)

Situatiile financiare aferente exercitiului financiar 2015 au fost auditate de catre auditorul SC Citadela Audit SRL.

RAS Denumire indicator	(mii lei)		
	2015	2014	%
Venituri din exploatare	1,940.3	1,847.4	5%
Cheltuieli din exploatare	1,949.3	1,852.6	5%
Rezultat din exploatare	-9.0	-5.2	73%
Rezultat financiar	9.5	12.0	-21%
Rezultat net aferente perioadei	0.5	6.8	-93%



3. Principalele elemente ale strategiei de business in cadrul companiei.

Misiunea BRK FG consta in contributia activa la dezvoltarea pietei de capital din Romania, atat prin crearea unei palate variate de produse si servicii financiare dezvoltate de experti, cat si prin incercarea de a oferi o rentabilitate atractiva actionarilor.

BRK Financial Group, prin intermediul serviciilor de intermediere, a produselor de brokeraj proprii precum si prin fondurile de investitii administrate de catre SAI Broker SA si produsele de asigurare intermediare prin Confident Broker de Asigurare, doreste sa ramana un lider in furnizarea de solutii financiare inovatoare si sa mentina avantajul competitiv prin diversitatea si valoarea produselor si serviciilor oferite.

SSIF BRK Fianancial Group este principala componenta a Grupului Financiar si constituie platforma principala de distributie pentru intreaga gama de produse si servicii oferite de unitatile din domeniul financiar.

BRK FG urmareste imbunatatirea eficacitatii operationale, in vederea mentinerii unui ritm sustinut de dezvoltare atat prin prisma raportarii la piata de capital cat si prin raportarea la rentabilitatea capitalului investit.

4. Auditul Intern si Extern

La nivelul companiilor in care SSIF BRK FINANCIAL GROUP detine participatii, auditul intern si auditul financiar nu fac obiectul unor procese integrate, companiile avand obiecte de activitate diferite. La nivelul fiecarei companii, operatiunile de audit intern sunt diferite dupa spcificul pietei pe care activeaza fiecare societate. La nivelul SSIF BRK FINANCIAL GROUP, SAI BROKER SA si FACOS SA, auditul intern este externalizat pentru a asigura derularea acestuia in mod eficient si independent. Misiunile de audit realizate in anul 2015 la SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA si SAI BROKER SA au avut ca scop urmarirea raportarilor aferente managementului riscurilor si evaluarea sistemului de control intern la nivelul celor doua societati, conform legislatiei aplicabile pietei de capital. Misiunile de audit efectuate la FACOS SA, au avut ca scop verificarea atat a corectitudinii inregistrarilor operatiunilor contabile cat si verificarea conformarii societatii la standardele ISO si la standardele impuse de legislatia din domeniul protectiei mediului. Rapoartele aferente finalizarii misiunilor de audit derulate au fost remise conducerii entitatilor in vederea aplicarii recomandarilor formulate de catre auditori.

La nivelul MINESA SA si CONFIDENT BROKER DE ASIGURAERE SRL – auditul intern este asimilat controlului financiar preventiv si are scopul depistarii eventualelor neconcordate in cadrul operatiunilor contabile. Pe parcursul anului 2015, la nivelul celor doua entitati nu s-au semnalat neconcordante din partea persoanelor responsabile cu controlul financiar preventiv.



Cu privire la auditul financiar, societatile la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine participatii au auditat situatiile financiare aferente anului 2015. Auditarea situatiilor financiare s-a efectuat in termenul prevazut de legislatie, iar situatiile financiare auditate au fost supuse aprobarii adunarilor generale ale actionarilor societatilor in cauza. Opiniile de audit individualizate pentru fiecare societate in parte exprima faptul ca situatiile financiare individuale redau o imagine fidela a pozitilor financiare ale societatilor auditate.

5. Politica de protectie a mediului

Avand in vedere specificul obiectului de activitate al fiecarei entitati la care SSIF BRK FINANCIAL GROUP detine participatii, precizam ca nu exista o politica comuna privind protectia mediului. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, acorda o atentie deosebita politicilor de protectie a mediului in special in cadrul FACOS SA, companie care prin specificul productiei, deruleaza activitati specifice pentru colectarea, reciclarea si eliminarea deeurilor rezultate din operatiunile desfasurate. FACOS SA nu detine deseuri care contin substante periculoase, majoritatea deeurilor de la aceasta companie fiind reprezentata de ambalaje. Deseurile se colecteaza selectiv, pe grupe de material. Deseurile care nu pot face obiectul valorificarii sunt colectate in vederea eliminarii (prin incinerare). Colectarea si reciclarea deeurilor se face pe baza unui contract cu societatea ECO-ROM AMBALAJE BUCURESTI. SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, SAI BROKER SA, CONFIDENT BROKER DE ASIGURARE SRL si MINESA SA, avand in vedere specificul activitatii produc doar deseuri din hartie, care sunt colectate selectiv si periodic sunt predate pentru reciclare. MINESA SA detine autorizatie pentru efectuarea de studii si proiecte privind protectia mediului, gestionarea deeurilor urbane si industrial periculoase si nepericuloase, avand in obiectul de activitate si elaborarea documentatiei tehnice necesare pentru obtinerea de avize, acorduri si autorizatii de mediu.

6. Evolutia principalilor indicatori financiari

BRK FG a intocmit pentru anul incheiat la 31.12.2015 situatii financiare consolidate, conform cerintelor Instructiunii ASF nr. 2/2014 cu modificarile ulterioare si a Normei nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara cu politicile contabile ale grupului.

Situatiile financiare consolidate ale BRK FG, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana, in vigoare la data de raportare anuala, 31.12.2015 cuprind pozitia financiara a BRK FG si a companiilor din cadrul grupului si sunt prezentate in mod unitar, similar situatiilor financiare ale unei entitati unice.

Situatiile financiare anuale consolidate cuprind:

- situatia consolidata a pozitiei financiare;
- contul de profit si pierdere consolidat si situatia consolidata a altor elemente ale rezultatului global;
- situatia consolidata a modificarilor capitalurilor proprii;
- situatia consolidata a fluxurilor de trezorerie;



- note explicative la situatiile financiare anuale consolidate.

mii lei BRK FINANCIAL GROUP – situatie consolidata	IFRS		
	31.12.2015	31.12.2014	%
TOTAL ACTIVE	92,102.56	95,557.87	-3.62%
TOTAL DATORII	30,158.59	34,894.62	-13.57%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	61,943.97	60,663.25	2.11%
Venituri din activitatii continue	21,797.87	35,155.32	-38.00%
Cheltuieli aferente veniturilor	-25,177.41	-36,395.46	-30.82%
Rezultatul perioadei	-3,348.16	-1,195.65	180.03%
Total rezultat global atribuibil:	1,119.71	-2,085.81	n/a
Actionarilor societatii	1,181.21	-1,900.05	n/a
Intereselor fara control	-61.51	-185.76	-66.89%

La sfarsitul anului 2015, Activele totale sunt in suma de 92.1 milioane lei cu 3.62% mai mici fata de sfarsitul anului 2014, principalele active fiind detinute de catre societatea mama, BRK Financial Group.

Datoriile totale insumau 30.16 milioane lei, in scadere cu 13.57% fata de valoarea inregistrata la finele anului precedent. Principalele datorii erau detinute de catre SSIF BRK Financial Group, sumele reprezentand disponibilitatile clientilor detinute in contul companiei, pentru cumpararea de instrumente financiare.

Capitalurile proprii ale grupului in valoare de 61.9 mil. lei au crescut cu 2.11% fata de valoarea inregistrata la 31.12.2014.

Veniturile din activitati continue au scazut fata de anul 2014 cu 38%, pana la nivelul de 21.8 milioane lei. Cele mai importante venituri din activitati continue sunt generate de BRK Financial Group si Facos, ambele inregistrand scaderi importante in decursul anului 2015.

Rezultatul perioadei a reprezentat o adancire a pierderii, de 3.35 milioane lei fata de pierdere de 1.2 milioane lei in 2014.

Rezultatul global a fost unul pozitiv de 1.12 milioane lei, ca urmare a modificarii nete a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare si a modificarii de valoare a imobilizarilor utilizate.

7. Managementul riscului

O cerinta specifica societatilor de servicii de investitii financiare este cea stabilita de Comisia Nationala a Valoriilor Mobiliare, actualmente ASF, prin Ordonanta de urgenta nr. 99/2006 privind adecvarea capitalului. Aceasta ordonanta solicita existenta unui nivel ridicat al fondurilor proprii, care sa se situeze peste nivelul necesar acoperirii urmatoarelor riscuri: riscul de credit, riscul de diminuare a valorii



creantei, riscul de contrapartida, riscul de pozitie, riscul de decontare, riscurile operationale, riscul valutar. In principiu, se solicita existenta unui nivel al fondurilor proprii peste un procent de 8-12% din expunerile existente la data calculului, in functie de tipul expunerilor.

Nivelul excedentului/deficitului de capital al BRK Financial Group se prezinta dupa cum urmeaza:

Indicatori de risc (valori exprimate in lei)	31.12.2015	31.12.2014
Fonduri proprii totale	29,872,362	40,687,283
Total cerinte de capital	8,108,554	8,271,765
Excedent	21,763,807	32,415,518

8. Evenimente survenite de la inchiderea exercitiului financiar

Evenimentele ulterioare datei bilantului au fost luate in considerare la evaluarea conditiilor care existau la data de 31.12.2015 in ceea ce priveste pozitiile de creante si estimarile semnificative care au fost efectuate, inclusiv cele referitoare la constituirea provizioanelor pentru litigii.

La data de 24.02.2016 a fost emisa Autorizatia ASF nr. 25/24.02.2016 prin care se autorizeaza schimbarea denumirii societatii din SSIF BROKER SA in SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A. in conformitate cu Hotararile AGEA din data de 16.12.2015. Ca urmare a emiterii autorizatiei ASF, societatea a initiat demersurile pentru finalizarea operatiunii de schimbare a denumirii la Oficiul Registrului Comertului Cluj;

La data de 25.01.2016, SSIF Broker SA (BRK FG) a încheiat un contract de tranzacție judiciară cu societatea MOARA CIBIN SA, pentru stingerea litigiului din dosarul nr. 3883/85/2014 de pe rolul Tribunalului Sibiu, care are ca obiect obligarea la rascumpararea acțiunilor ca urmare a implicarii societății MOARA CIBIN într-o operațiune de fuziune. Astfel prin semnarea contractului de tranzacție judiciară care se va depune și în instanță, MOARA CIBIN SA va achita suma de 2.547.411,17 lei aferentă acțiunilor deținute de către SSIF Broker SA (BRK FG), iar SSIF Broker SA (BRK FG) renunță la orice pretenție față de societatea MOARA CIBIN SA. Suma convenită de părți va fi achitată în două tranșe, respectiv un avans de 509.482 lei în cinci zile lucrătoare de la confirmarea de către instanța judecătorească a tranzacției prin hotărâre de expedient dar nu mai târziu de 14 zile lucrătoare de la semnarea tranzacției, iar diferența până în data de 15.05.2016;

In conformitate cu hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor care a avut loc in data de 16.12.2015, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, nr. 226, partea IV-a, din data de 15.01.2016, in concordanta cu prevederile legale care decurg din Regulamentul nr. 2273 al Comisiei Europene din 22



decembrie 2003 de stabilire a normelor de aplicare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European si a Consiliului Europei privind derogarile prevazute pentru programele de rascumparare si stabilizarea instrumentelor financiare, SSIF Broker SA (BRK FG) initiaza programul de rascumparare de actiuni proprii astfel:

- obiectivul programului de rascumparare este de anulare a actiunilor si reducere a capitalului social conform hotararii adunarii generale extraordinare a actionarilor din data de 16.12.2015, programul de rascumparare a actiunilor proprii are ca obiectiv rascumpararea unui numar maxim de 50.802.280 actiuni (maxim 15% din capitalul social), care pot fi dobandite la un prôt de achizitie intre 0,0400 lei/actiune si 0,1700 lei/actiune.
- programul de rascumparare a actiunilor proprii se va derula intr-un interval de maxim 18 luni de la publicarea in M. Of. a hotararii de rascumparare. Actiunea de rascumparare va fi initiata incepand cu data de 23.03.2016.
- pe perioada derularii programului de rascumparare vor fi respectate prevederile in legatura cu pretul efectiv si volumul fiecarei tranzactii realizate astfel cum sunt acestea prevazute in cadrul art. 5 "conditii privind operatiunile" din Regulamentul CE nr. 2273 din 2003 privind implementarea Directivei 2003/6/CE.

9. Obiective si elemente de perspectiva pentru anul 2016

Pe termen lung, companiile member ale Grupului BRK FG au ca obiectiv principal cresterea randamentului capitalurilor proprii, cresterea cotei de piata si diversificarea produselor financiare oferite clientilor.

In vederea consolidarii cotei de piata, in special in ceea ce priveste piata de retail, BRK FG va avea in vedere inclusiv preluarea altor societati de brokeraj de talie mica.

In anul 2016 BRK FG SA se va axa pe dezvoltarea liniilor de business viabile, lansate in perioada 2012-2015 precum: promovarea serviciilor de imprumuturi pentru tranzactii in marja, promovarea serviciilor de intermediere a politelor de asigurare si a creditelor bancare si dezvoltarea segmentului de produse structurate.

Implementarea strategiilor adoptate a devenit fezabila in urma investitiilor semnificative realizate de catre companie in perioada 2011-2015 in platforma de tranzactionare *Tradis Workstation Pro*. Aceasta platforma ofera cadrul necesar dezvoltarii serviciilor oferite, reduce considerabil fluxul informational si creeaza premisele gestionarii mai eficiente a activelor clientilor de catre angajatii companiei.

O atentie deosebita va fi orientata spre plasamentele financiare realizate din fonduri proprii, astfel incat acestea sa asigure un nivel ridicat de performanta. Optimizarea alocarii resurselor atat in procesul operational cat si investitional vor avea ca si scop imbunatatirea ratelor de rentabilitate a capitalurilor si pastrarea unui potential ridicat de crestere pe termen mediu si lung a companiei.



In ceea ce priveste activitatea de brokeraj liniile strategice aprobate de Consiliul de Administratie privesc urmatoarele:

- promovarea serviciilor de imprumuturi pentru tranzactii in marja
- implementarea serviciului de administrare discreționara a portofoliilor de active financiare ale clientilor.
- integrarea tranzactionarii pe pietele externe in platforma de tranzactionare *Tradis Workstation Pro* Prin aceasta integrare, SSIF Broker SA va deveni primul intermediar din Romania care va avea disponibil acest serviciu pentru clientii sai
- emisiunea unor serii de certificate turbo , avand la baza mai multe tipuri de active suport (marfuri, valute, actiuni, indici bursieri, s.a.), precum si de produse structurate cu capital garantat care au ca activ suport actiuni renumite la nivel international.
- imbunatatirea relatiilor cu investitorii institutionali si profesionali
- cresterea ponderii veniturilor din serviciile de brokeraj (intermediere pe piata locala si pietele externe, market-making, produse structurate, imprumuturi in marja) in total venituri

Pe filiera administrarii activelor financiare ale SSIF Broker liniile strategice aprobate de Consiliul de Administratie se refera la:

- continuarea procesului de restructurare a portofoliului de actiuni prin valorificarea unor pozitii, fie datorita dimensiunilor prea mici fie datorita lipsei de perspective de crestere, si consolidarea unor pozitii care ofera atat un avantaj de lichiditate cat si perspective de crestere pe termen mediu;
- derularea de investitii in cadrul unor proiecte din sectoare economice aflate in faza de expansiune, a caror rentabilitate anuala sa fie mai mare de 20%.
- ajustarea cantitativa si calitativa a portofoliului de actiuni cotate si balansarea portofoliului de active financiare;
- Sustinerea sub forma capitalului de lucru a unor activitati de brokeraj care aduc valoarea adaugata ridicata;

In ceea ce priveste dezvoltarea activitatilor de administrare de fonduri de investitii prin intermediul SAI Broker SA:

- Promovarea fondurilor de investitii, publice, administrate de catre SAI Broker.
- Dezvoltarea de noi solutii investitionale prin intermediul fondurilor de investitii alternative.

Vicepresedinte al C.A.

Tiberiu Stratan