



BRK Financial Group

Raport Semestrial

la data de 30 iunie 2017



Cuprins

1. Date de identificare	3
2. Indicatori cheie	4
3. Informatii despre companie	5
4. Prezentarea activitatii de baza a companiei	6
5. Contextul si principalele evenimente ce au afectat domeniul de activitate	7
5.1. Retrospectiva evolutiilor bursiere la nivel global	7
5.2. Retrospectiva evolutiilor bursiere pe plan local	7
6. Realizari in semestrul I 2017	9
6.1. Situatia economico-financiara si analiza activitatii	9
6.2. Analiza rezultatelor pe segmente de activitate	11
6.2.1. Servicii de brokeraj	11
6.2.2. Administrarea portofoliului propriu de active financiare	13
7. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii	15
8. Tranzactii semnificative	15
9. Evenimente importante survenite dupa incheierea perioadei de raportare	16
SEMNATURI	16



1. Date de identificare

Raportul semestrial al administratorilor pentru primul semestru 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.

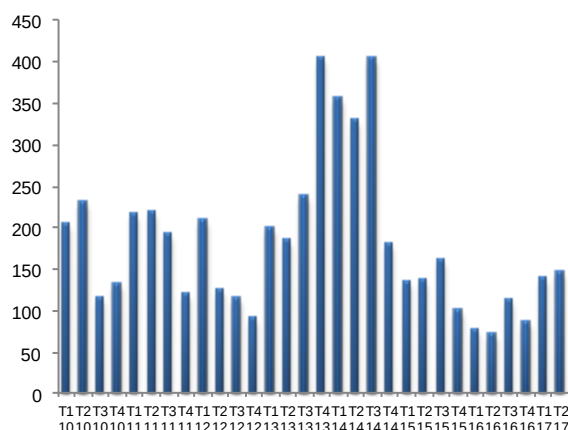
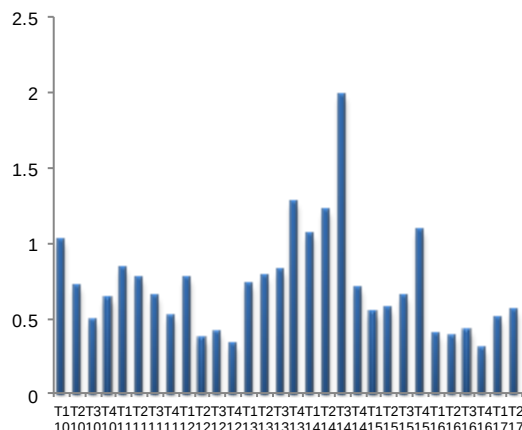
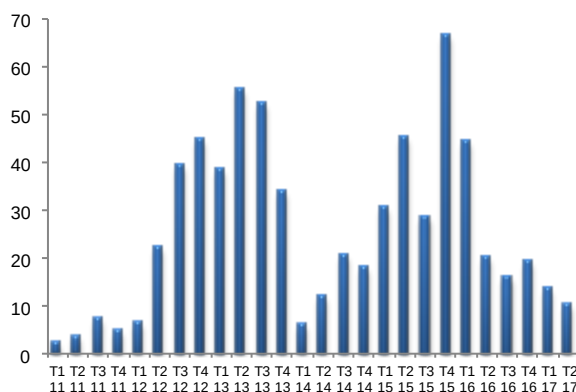
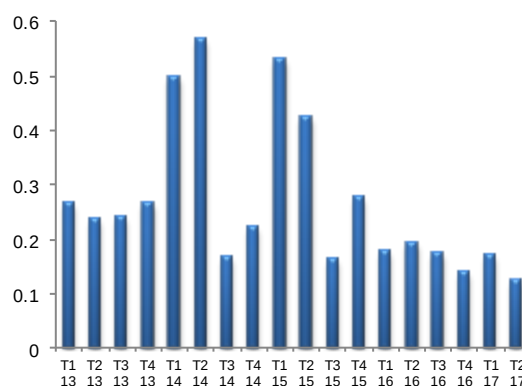
Data raportului	11 august 2017
Denumirea juridica	SSIF BRK FINANCIAL GROUP S.A.
Domeniul de activitate	Activitati de intermediere a tranzactiilor financiare
Cod CAEN	6612
Cod fiscal/CUI	6738423
Cod Registrul Comertului	J12/3038/1994
Capital social subscris si varsat	54.039.987,04 Ron
Adresa (Sediul social)	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 Lei
Piata reglementata	Bursa de Valori Bucuresti, Segment Principal, Categoria Premium
Simbol BVB	BRK
ISIN	ROBRKOACNOR0
Auditarea	Situatiile financiare interimare la data 30 iunie 2017 care stau la baza acestui raport nu au fost auditate.



2. Indicatori cheie

Indicatori	30-Jun-17	30-Jun-16	Evolutie
Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global (Ron)			
Venituri din activitati continue	5,755,909	3,363,053	71.15%
Rezultatul activitatii din exploatare	929,802	(1,097,143)	n.a.
Rezultatul perioadei	929,802	(1,097,143)	n.a.
Total rezultat global aferent perioadei	(372,309)	(894,655)	n.a.
Bilant individual (Ron)			
Active totale	108,229,488	104,637,442	3.43%
Capitaluri proprii	62,502,282	62,826,576	-0.52%
Indicatori de performanta			
Profit net pe actiune (Ron/actiune)	0.0028	(0.0032)	n.a.
Activ net contabil (Ron/actiune)	0.1851	0.1860	-0.52%
Marja profit net	16.15%	-32.62%	n.a.
Pretul actiunii BRK (Ron/actiune)			
Pret deschidere (pret inchidere anterior)	0.0688	0.0780	-11.79%
Maxim (pret intraday)	0.1145	0.0798	43.48%
Minim (pret intraday)	0.0694	0.0664	4.52%
Pret inchidere (la 30 iunie)	0.087	0.0700	24.29%
Indicatori economico-financiari			
Lichiditatea curenta	1.59	1.58	1.12%
Lichiditatea imediata	1.59	1.58	1.12%
Gradul de indatorare*	n.a.	n.a.	n.a.
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0.17	0.09	87.79%
Viteza de rotatie a activelor totale	0.05	0.03	65.47%
Rata autonomiei financiare totale	0.58	0.60	-3.82%

*Societatea nu are contracte de imprumut la data de 30 iunie 2017, respectiv 30 iunie 2016

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

3. 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 SIVM 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 interna, 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 independente 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 piete la nivel international reprezinta in continuare una din



principalele surse de venit pentru societate. BRK s-a implicat in listarea la Bursa de Valori Bucuresti a unora dintre cele mai prestigioase societati din Romania, si a cotate 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 piata locala, cat si pe pietele internationale, in companii premium listate pe piete reglementate, dar si in societati private. Astfel, SSIF BRK Financial Group 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. Actiunile SSIF BRK Financial Group (SSIF Broker 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 pe segmentul principal, la categoria Premium a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in compozitia indicelui BETPlus.

Sediul central al societatii se afla in Cluj-Napoca, in timp ce prezenta nationala este asigurata de agentile din Bucuresti, Timisoara, Iasi si Suceava, precum si prin intermediul agentilor delegate.

4. Prezentarea activitatii de baza a 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 & produse structurate si servicii de operatiuni corporative*.

Activitatea de intermediere financiara se refera la totalitatea serviciilor de intermediere a tranzactiilor oferite investitorilor de retail individuali si companiilor (intermedierea investitiilor pe bursa autohtona, dar si pe burse interantionale din Europa, America de Nord si Asia), precum si la serviciile specializate oferite clientilor institutionali (intermedierea ofertelor publice, finantare pe piata de capital si consultanta).

Incepand cu anul 2010, societatea desfasoara activitati de *market-making* afisarea si mentinerea de cotate ferme de cumparare/vanzare) pe diferite instrumente financiare. In primul semestru al anului, compania a continuat sa actioneze ca market-maker pentru unitatile de fond BTF si ca furnizor de lichiditate pentru toate certificatele emise.

Operatiunile cu produse structurate au inceput in luna mai 2012 cand 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 si singurele 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 asigura lichiditatea lor prin afisarea de cotate ferme in piata, pe toata durata sedintei de tranzactionare.

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. In ultima perioada, o pondere importanta a portofoliului propriu este gestionat ca si plasament in fondurile de investitii administrate de SAI Broker, subsidiara a BRK Financial Group. Acest lucru asigura evitarea situatiilor generatoare de conflicte de interese intre investitiile proprii si cele efectuate in numele clientilor.



5. Contextul si principalele evenimente ce au afectat domeniul de activitate

5.1. Retrospectiva evolutiilor bursiere la nivel global

Anul 2017 a inceput in crestere, in ciuda problemelor politice de la Washington. Indicii DOW si S&P500 au crescut cu 8% fiecare, iar indicele NASDAQ a avut o crestere de 14%. 23 dintre companiile care compun indicele DOW30 au crescut, iar din indicele S&P500, 70% dintre companii au performat pozitiv.

Alegerile din SUA, precum si sperantele asociate reducerii impozitelor, cresterea cheltuielilor publice si reforma reglementarilor, au contribuit, fara indoiala, la ascensiunea pietelor. Increderea investitorilor in perspectivele economice s-a imbunatatit si in afara SUA.

In Europa, sondajele privind increderea in mediul de afaceri au evidentiat unul dintre cele mai ridicate niveluri din ultimii cinci ani, iar increderea consumatorilor s-a redresat pana la apropierea perioadei de dinaintea crizei. Imbunatatirea increderii in mediu de afaceri este raspandita in intreaga Zona Euro, iar companiile europene incep sa arate in cele din urma o crestere a castigurilor pe scara larga. Acest lucru a ajutat actiunile europene sa tina pasul cu SUA in primul semestru din acest an, in ciuda performantelor scazute de anul trecut. Alegerile europene au respins pana acum candidatii cu viziuni anti-euro, rezultatele obtinute atat in Austria, in Olanda, cat si in Franta, aratand ca diviziunea pe scara larga a zonei euro probabil nu este la fel de iminenta cum ar dori sa creada unii eurosceptici.

In concluzie, pietele financiare globale au continuat sa creasca de la inceputul anului in ciuda tuturor problemelor politice, a tensiunilor din Orientul Mijlociu si a incertitudinii Brexit-ului. Evolutia pozitiva pe pietele internationale a influentat pozitiv si piata din Romania.

Indice	Tara	S1 2017
Dow Jones	SUA	8.03%
S&P 500	SUA	8.50%
DAX-30	Germania	7.30%
CAC-40	Franta	5.30%
FTSE-100	Anglia	2.30%
NIKKEI-225	Japonia	4.80%
ATX	Austria	18.60%
Shanghai Comp.	China	2.80%
WIG-20	Polonia	17.90%
PX	Cehia	6.03%
RTS	Rusia	-21.32%
SOFIX	Bulgaria	19.95%
BUX	Ungaria	10%

Sursa: www.investing.com

5.2. Retrospectiva evolutiilor bursiere pe plan local

Piata de capital din Romania a inregistrat o crestere consistenta in primul semestru al anului. Indicele principal al Bursei de Valori Bucuresti, BET, a atins nivelul de 7855 puncte, in crestere cu 10.87%. O evolutie pozitiva si mai accentuata a avut-o indicele BET-TR (Total Return), a carui evolutie include si dividendele acordate de companiile din BET. BET-TR a urcat astfel cu 16.85% dupa ce majoritatea companiilor cu capital majoritar de stat au distribuit peste 90% din profitul de repartizat, in urma unei ordonante a Guvernului.



Indice	S1 2017
BET	10.87%
BETPlus	10.75%
BET-FI	9.33%
BET-XT	11.16%
BET-NG	11.38%
BET-TR	16.85%
BET-XT-TR	16.33%
ROTX	12.44%

Sursa: Bloomberg

Randamentele crescute ale dividendelor acordate de catre companiile din domeniul energetic cu precadere par sa fi fost unul din motorele pietei autohtone in prima parte a anului. Topul companiilor cu cele mai bune randamente ale dividendelor a fost dominat de companiile din sectorul energetic. Primele cinci companii dupa randamentul dividendului anuntat in primele sase luni ale anului curent sunt: Oil Terminal (18.3%), Conpet (17.4%), Electroarges (13.3%), Transgaz (12.9%) si Romgaz (12.4%).

Principalii indicatori macroeconomici au avut evolutii pozitive, continuand astfel tendinta favorabila din 2016. Rata dobanzii de referinta a fost pastrata la acelasi nivel de catre Banca Nationala a Romaniei (1.75%), iar inflatia a trecut in sfera pozitiva, evolutia indicatorului CPI ramanand insa subunitara. Ritmul de crestere al vanzarilor de retail a incetinit usor, raportandu-se evolutii de 6.1% in iunie pentru luna aprilie (ultima raportare). Rata de crestere a PIB-ului trimestrial s-a pastrat peste 4.5% in fiecare luna, raportarea din iunie inregistrand chiar valoarea de 5.7%, ceea ce a reprezentat cea mai mare crestere din Europa.

In acest context favorabil pietei, BVB a avut parte si de doua listari in ultimele doua luni ale semestrului. Compania AAGES S.A. Targu Mures s-a listat pe segmentul principal al BVB, la categoria standard in luna iunie 2017, principalul eveniment a fost listarea Digi Communications. DIGI, compania cu o capitalizare de 4.1 miliarde de lei, s-a listat pe Bursa de Valori Bucuresti in luna mai a anului curent. In urma acestor evenimente, valoarea medie zilnica tranzactionata s-a ridicat considerabil spre finalul primului semestru, crescand cu peste 25% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, ceea ce a influentat pozitiv si veniturile BRK Financial Group aferente acestei activitati.



6. Realizari in semestrul I 2017

6.1. Situatia economico-financiara si analiza activitatii

Contul de profit si pierdere individual	30-Jun-17	30-Jun-16	%
Venituri din comisioane si activitati conexe	1,849,857	1,274,899	45%
Castiguri financiare nete altele decat dividende	3,747,076	1,977,730	89%
Venituri financiare din dividende	127,133	68,346	86%
Venituri din inchirieri	8,148	22,881	-64%
Alte venituri	23,695	19,197	23%
Total venituri din activitati continue	5,755,909	3,363,053	71%
Cheltuieli cu materii prime si materiale	(74,855)	(73,036)	2%
Cheltuieli cu energia si apa	(62,375)	(48,502)	29%
Cheltuieli cu personalul	(2,106,785)	(2,105,850)	0%
Cheltuieli cu impozite si taxe	(83,799)	(72,672)	15%
Cheltuieli privind prestatiile externe	(1,384,533)	(1,385,570)	0%
Ajustari de valoare	(503,485)	(462,858)	9%
Pierderi financiare nete	(151,976)	(301,141)	-50%
Alte cheltuieli	(458,299)	(10,567)	4237%
Costuri aferente vanzarilor	(4,826,107)	(4,460,196)	8%
Profit din activitati continue	929,802	(1,097,143)	n.a.
Alte elemente ale rezultatului global	(1,302,111)	202,488	n.a.
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global	(372,309)	(894,655)	-58%
Profit atribuibil actionarilor societatii	929,802	(1,097,143)	n.a.
Rezultatul pe actiune	0.0028	(0.0032)	n.a.

Evolutiile pozitive si evenimentele de pe bursa autohtona au contribuit substantial si s-au reflectat in rezultatele individuale ale BRK Financial Group in prima jumatate a anului. La finalul primului semestru al anului curent veniturile totale ale BRK Financial Group au inregistrat o crestere de 71% fata de aceeaasi perioada a anului precedent, cu precadere datorita cresterii veniturilor din activitatea de intermediere si a castigurilor financiare. Cele doua categorii de venituri au inregistrat cresteri de 45%, respectiv 89%, totodata, reprezentand fiecare 38%, respectiv 59% din veniturile totale. Astfel, veniturile din activitati continue au depasit 5.7 milioane de lei la 30 iunie 2017, la finalul primului semestru al anului trecut fiind de 3.3 milioane lei.

Ritmul de crestere al cheltuielilor totale din activitati continue a fost mult mai scazut, de 8%. Categoria de cheltuieli cu cea mai mare pondere in total a ramas reprezentata de cheltuielile cu personalul (reprezentand circa 44% din total cheltuieli), insa fata de aceeaasi perioada a anului trecut, a ramas neschimbata, la aproximativ 2.1 milioane de lei. Avand in vedere insa cresterea substantiala a veniturilor totale, ponderea cheltuielilor cu personalul in total venituri s-a diminuat de la 63% la 30 iunie 2016 la 37% la 30 iunie 2017. Singura categorie care mai depaseste 20% ca pondere in veniturile totale este cea a cheltuielilor privind prestatiile externe, care totusi a inregistrat o scadere substantiala din perspectiva ponderii, de la 41% la 24%. Valoric, aceasta categorie de cheltuieli a stagnat la aproximativ 1.385 milioane de lei.

In urma acestor eficientizari, BRK Financial Group a inregistrat un rezultat pozitiv din activitati continue la 30 iunie 2017 de circa 0.93 milioane lei fata de pierderea de aproape 1.1 milioane lei din prima jumatate a anului trecut.



Ajustările de valoare ce nu sunt incluse în contul de profit și pierdere influențează rezultatul global. În prima jumătate a acestui an, modificarea netă a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vânzare a intrat în sfera negativă (-1.6 milioane lei), motiv pentru care rezultatul global total a fost negativ, în valoare de -0.37 milioane lei, însă îmbunătățit față de aceeași perioadă a anului trecut când a ajuns la -0.89 milioane lei.

Pozitia financiara	30-Jun-17	31-Dec-16	%
Imobilizari necorporale	2,588,415	2,947,844	-12%
Imobilizari corporale	4,211,840	4,343,040	-3%
Investitii imobiliare	1,445,834	1,435,525	1%
Investitii financiare pe termen lung	24,890,807	29,053,597	-14%
Alte investitii financiare pe termen lung	1,735,799	482,468	260%
Active imobilizate	34,872,695	38,262,475	-9%
Stocuri	1,408	-	n.a.
Investitii financiare pe termen scurt	7,083,775	10,193,251	-31%
Alte investitii financiare pe termen scurt	7,130,390	7,925,611	-10%
Creante comerciale si alte creante	16,513,052	15,565,227	6%
Cont în banca aferent clientilor	37,844,477	27,094,728	40%
Numerar si echivalente de numerar	4,186,624	5,037,084	-17%
Active curente	72,799,726	65,817,900	11%
Active clasificate ca detinute pentru vânzare	557,067	557,067	0%
Capital social	54,039,987	54,039,987	0%
Ajustare capital social	4,071,591	4,071,591	0%
Actiuni proprii	(24,047)	(24,047)	0%
Prime de capital	5,355	5,355	0%
Rezerve	9,223,699	10,562,604	-13%
Rezultat reportat	(4,814,303)	(5,828,914)	-17%
Capitaluri proprii	62,502,282	62,826,576	-1%
Datorii privind leasingul financiar	20,011	23,601	-15%
Provizioane	-	-	n.a.
Datorii pe termen lung	20,011	23,601	-15%
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	9,337	23,433	-60%
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)	38,013,416	32,573,663	17%
Datorii comerciale si alte datorii	7,292,962	8,798,690	-17%
Provizioane	391,480	391,480	0%
Datorii curente	45,707,195	41,787,266	9%
Datorii totale	45,727,206	41,810,867	9%
Datorii totale si capitaluri proprii	108,229,488	104,637,442	3%

Pozitia financiara a societatii ramane stabila, în conditii de crestere a activelor totale cu circa 3%. Activele curente reprezinta circa 68% din activele totale, în crestere fata de ponderea de la finalul anului trecut (63%), pe fondul cresterii creantelor și a contului în banca aferent clientilor. Alte elemente de active care reprezinta cel puțin 10% din activele totale au înregistrat scaderi moderate: activele imobilizate au scăzut cu 9% (pe fondul diminuării investițiilor financiare pe termen lung cu 14%),



investitiile financiare pe termen scurt s-au diminuat cu 31%, iar numerarul si echivalentele de numerar cu 17% la 30 iunie 2017 fata de finalul lui 2016.

In ceea ce priveste cheltuielile de capital, societatea a continuat, in primul semestru al anului curent, reamenajarea sediului central si a anumitor agentii din teritoriu. Agentia din Bucuresti este in proces de mutare a sediului din spatial inchiriat pe Splaiul Unirii in locatia detinuta pe strada Bocsa. La data de 30 iunie 2017 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj-Napoca, Calea Motilor 119, precum si sediile din Suceava si din Iasi, unde functioneaza agentile pentru activitatea de intermediere. Societatea nu detine la data de 30 iunie 2017 terenuri pentru activitatea din exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare sunt incorporate in valoarea cladirii. In ceea ce priveste imobilizarile necorporale, acestea sunt preponderant formate din programe informatice si licente, in primul semestru al anului au fost platite sume in valoare de 283523 lei pentru licentiarea programelor informatice.

Elementele de pasiv din bilantul societatii raman relativ aceleasi din perspectiva structurii, cu exceptia datoriilor privind leasingul financiar care au inregistrat o scadere de 15%, respectiv 60% daca ne referim la partea curenta a acestora. Datoriile comerciale au scazut si ele cu 17% la 30 iunie 2017 fata de 31 decembrie 2016.

Sinteza fluxurilor financiare	30-Jun-17	30-Jun-16	Evolutie %
Profit/(Pierdere) bruta din activitati operationale	929,802	(1,097,143)	n.a.
Cresterea/(Descresterea) numerarului din exploatare inainte de modificarile capitalului circulant	(1,698,088)	(1,772,144)	-4%
Flux de numerar net generat de activitatile operationale	1,038,957	2,049,360	-49%
Flux de numerar net generat de activitati de exploatare	1,351,774	2,403,769	-44%
Flux de numerar net utilizat pentru activitati de investitii	8,838,095	4,673,252	89%
Flux de numerar net generat de activitati de finantare	(252,580)	279,230	n.a.
Flux de numerar total	9,937,289	7,356,251	35%

Fluxul de numerar total a inregistrat o crestere semnificativa de 35% la 30 iunie 2017 comparativ cu aceeaasi data a anului trecut, pe fondul cresterii fluxurilor de numerar din activitati de investitii in principal. Fluxul de numerar net utilizat pentru activitati de investitii a crescut cu 89%, de la aproximativ 4.7 milioane de lei la peste 8.8 milioane de lei. Cresterea s-a datorat, in principal, incasarilor nete din vanzarea de imobilizari financiare (vanzarea actiunilor Cemacon SA detinute anterior). Aceste incasari au fost contrabalansate partial de imprumuturile acordate de catre societate.

6.2. Analiza rezultatelor pe segmente de activitate

6.2.1. Servicii de brokeraj

In cadrul serviciilor de brokeraj intra atat intermedierea financiara pe bursa autohtona si pe cele international, cat si operatiunile cu produse structurate.

Astfel, veniturile din comisioane si activitati conexe, in valoare de aproape 1.85 milioane de lei, sunt atribuite in totalitate intermediarii. Aceasta categorie de venituri a inregistrat o crestere de circa 45%, in principal datorita cresterii inregistrate de catre principala subcategorie, si anume veniturile din comisioane generate din tranzactiile clientilor BRK Financial Group pe Bursa de Valori Bucuresti. Cresterea a avut la baza atat randamentele crescute ale dividendelor anuntate de unele dintre cele mai mari companii de pe bursa, cat si ofertele publice initiale desfasurate in prima jumatate a anului.



Repartizarea veniturilor (lei)	30-Jun-17	30-Jun-16	%
Venituri din comisioane pe piata spot	1,062,218	760,243	40%
Venituri din comisioane pe piata externa	425,716	371,826	14%
Venituri din activitati conexe	361,923	142,830	153%
Total venituri din comisioane si activitati conexe	1,849,857	1,274,899	45%

În ceea ce privește activitatea de market making și operațiunile cu produse structurate, influențele evenimentelor din piață au fost mixte. Într-un context în care piața a înregistrat o creștere semnificativă, produsele turbo long emise de BRK Financial Group s-au apreciat considerabil, în timp ce majoritatea produselor turbo short și-au atins bariera. În prima jumătate a anului curent, societatea a emis 15 produse structurate turbo. În această perioadă 4 produse și-au atins bariera, altele 9 ajungând la maturitate. În ceea ce privește produsele cu capital protejat, 3 dintre acestea au ajuns la maturitate, pe parcursul perioadei nefiind emise produse capital protejat noi. Se are în vedere reluarea emiterii de produse cu capital protejat pe parcursul semestrului al doilea.

În primul semestru al anului 2017, întregul segment de produse structurate al BVB a înregistrat o scădere în termeni de rulaje comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, însă scăderea valorii tranzacționate de către BRK Financial Group a fost mai însemnată decât media segmentului, din cauza unui context de piață nefavorabil (în principal lipsa volatilității) pentru activul suport, indicele DOW Jones Industrial Average.

În primul semestru al anului 2016, BRK Financial Group se poziționa pe locul al 2-lea pe segmentul certificatelor, cu o cota de piață de 13.98%. În primul semestru din anul 2017, BRK ocupa poziția a 4-a pe segmentul certificatelor și o cota de piață de 8.03%.

Dinamica și structura clienților

Serviciile de intermediere pe piețele de capital sunt oferite de BRK Financial Group la nivel național și internațional, atât clienților persoane fizice și juridice clasificați ca și clienți de retail, cât și celor instituționali.

Pe piața de capital din România, un număr de 1648 de clienți au fost activi primul semestru al anului, în creștere cu 38 de clienți față de aceeași perioadă a anului trecut. Circa 82% din totalul numărului de clienți activi la Bursa de Valori București sunt persoane fizice. Aproximativ 46% din numărul clienților activi au optat pentru cont de tranzacționare online, restul de 64% fiind conturi ce beneficiază de asistența unui broker. În ceea ce privește rulajele realizate de către clienții BRK Financial Group, acestea au însumat 247.4 milioane lei în prima jumătate a lui 2017, în creștere față de aceeași perioadă a anului trecut când rulajele au totalizat circa 172 milioane lei.

În ceea ce privește clienții cu activitate pe piața internațională, numărul conturilor pe acest segment a ajuns la 117. Față de finalul anului trecut numărul clienților ce tranzacționează pe piața internațională a scăzut cu 5, însă față de primul semestru al lui 2016, numărul a urcat cu 4. Pe acest segment de business, domina clienții online (89 din 117). Din totalul clienților, 113 sunt persoane fizice.

Pe segmentul clienților instituționali, activitatea a stagnat comparativ cu 2016 la modul agregat, numărul clienților instituționali a rămas constant. BRK Financial Group oferă servicii clienților instituționali atât pe piața internă, cât și pe cea internațională.



6.2.2. Administrarea portofoliului propriu de active financiare

Evolutia rezultatelor din administrarea portofoliului propriu de active financiare

Rezultatul segmentului de tranzactionare (lei)	30-Jun-17	30-Jun-16	%
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	1,475,091	926,663	59%
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	1,753,751	-	n.a.
Venituri din dividende	127,166	68,346	86%
Total venituri din tranzactionare	3,356,008	995,009	237%
Pierderi din tranzactionarea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere	0	0	n.a.
Cheltuieli din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	0	-151,082	n.a.
Total cheltuieli din tranzactionare	0	-151,082	n.a.
Rezultatul brut al segmentului	3,356,008	1,146,091	193%

Rezultatul brut al administrarii portofoliului propriu de active a inregistrat o crestere substantiala de 193% in primele sase luni ale lui 2017 fata de aceeaasi perioada a anului trecut pe fondul lichidarii unor pozitii din portofoliul propriu al societatii. Veniturile rezultate au contribuit la cresterea veniturilor din tranzactii. Rezultatul nu include repartizarea de cheltuieli fixe.

Analiza structurii portofoliului de active financiare si gradul de indeplinire a obiectivelor strategice setate

In conformitate cu obiectivele mentionate in strategia investitionala aprobata de Consiliul de Administratie, in prima jumatate a anului eforturile conducerii au fost indreptate spre continuarea procesului de restructurare a portofoliului propriu de active financiare ce a vizat urmatoarele: ajustarea cantitativa si calitativa a portofoliului si diversificarea portofoliului pe mai multe clase de active financiare, instrainarea unor participatii, fie datorita dimensiunilor prea mici, fie datorita lipsei de perspective de crestere si utilizarea sumelor obtinute pentru sustinerea sub forma capitalului de lucru a unor activitati de brokeraj care aduc valoarea adaugata ridicata.

Evolutia si structura portofoliului de instrumente financiare pe piata interna	Numar emitenti			Valoarea de piata (lei)		
	30-Jun-17	31-Dec-16	30-Jun-16	30-Jun-17	31-Dec-16	30-Jun-16
Societati cotate	16	29	23	6,467,809	13,960,924	14,149,157
Societati necotate	16	14	14	15,312,321	13,421,759	14,860,449
Titluri de participatie la OCP/AOPC	10	10	10	9,258,112	9,052,398	9,122,248
Alte valori mobiliare	5	5	5	342,409	342,409	386,655
Total portofoliu	47	58	52	31,380,651	36,777,490	38,518,509

Portofoliul de active al BRK Financial Group include atat societati cotate la Bursa de Valori Bucuresti sau la Sibex, cat si societati necotate. 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.

La 30 iunie 2017, portofoliul de actiuni cotate la BVB si Sibex al BRK era evaluat la circa 6.5 milioane Ron, in scadere aproximativ 54% fata de valoarea de la sfarsitul anului 2016, respectiv 30 iunie 2016. Aceasta evolutie se explica prin faptul



ca, pe parcursul primului semestru al anului, din portofoliul de actiuni cotate au fost efectuate tranzactii din care au rezultat lichiditati ce nu au fost reinvestite in totalitate in acest segment.

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 SA (circa 16.7 milioane actiuni, reprezentand 14.6129% din capitalul social al CEON) a fost vanduta integral la inceputul lunii februarie. La pretul de vanzare de 0.3101 lei/actiune, a rezultat o valoare a tranzactiei de peste 5.15 milioane lei. Un alt pachet vandut in prima jumatate a anului a fost cel detinut la Impact Developer & Constructor SA.

In ceea ce priveste portofoliul de active cotate la BVB sau Sibex detinut pe termen scurt, acesta ramane preponderent expus sectorului financiar-bancar si celui energetic, specific pietei de capital din Romania. Din totalul tranzactiilor de cumparare, peste 50% s-au realizat pe companii din domeniul financiar-bancar. Primele doua cele mai mari achizitii (impreuna circa 40% din totalul achizitiilor) au avut ca subiect titlurile TLV si SIF2. Spre finalul semestrului, expunerea pe sectorul financiar s-a diminuat in urma vanzarii de actiuni BRD in valoare de peste 4.5 milioane de lei. S-a continuat in prima parte a semestrului cresterea expunerii pe sectorul farmaceutic prin achizitia unui pachet additional de actiuni ATB, insa participatia totala in aceasta companie a fost lichidata pana la 30 iunie 2017.

Cresterea numarului de societati necotate in care BRK Financial Group detine participatii se explica prin prisma achizitiei unui pachet de actiuni Romlogic SRL si prin pachetul detinut la Concefa Cai Ferate rezultat in urma divizarii societatii Concefa SA (anterior listata pe BVB). Ca urmare, valoarea portofoliului de actiuni detinute la societati necotate a urcat cu 14% fata de finalul lui 2016 si cu 3% fata de 30 iunie 2016.

In ceea ce priveste portofoliul de unitati de fond al societatii, acesta a inregistrat o crestere de circa 2.27% la data de 30 iunie 2017 fata de 31 decembrie 2016, respectiv o crestere de 1% fata de finalul primului semestru din 2016. Numarul fondurilor incluse in portofoliu a ramas acelasi.

La nivel agregat, structura portofoliului este dominata de sectorul financiar si cel alimentar, prin prisma participatiilor pe care BRK Financial Group le detine la companii din grup (Confident, SAI Broker si Facos) sau in cadrul fondurilor de investitii.

Expunerea sectoriala a portofoliului de actiuni cotate la 30 iunie 2017

Financiar	Bunuri de larg consum	Constructii	Energetic	Altele
40%	30%	17%	3%	3%

Additional investitiilor financiare in societati cotate, societati inchise sau unitati de fond, portofoliul de active financiare al companiei include si disponibilitatile banesti, imprumuturile acordate, activele financiare aferente activitatilor de market making si produse structurate si portofoliul tranzactionabil pe pietele internationale. Astfel, la finele primului semestru al anului, valoarea portofoliului total de active financiare al BRK Financial Group se ridica la 46.39 milioane lei, in scadere cu 12% fata de finalul lui 2016, respectiv in scadere cu 14% fata de 30 iunie 2016. Evaluarea portofoliului de actiuni s-a realizat prin marcarea la piata¹ a tuturor pozitiilor din portofoliul 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 (lei)		
	30-Jun-17	31-Dec-16	30-Jun-16	30-Jun-17	31-Dec-16	30-Jun-16
Disponibilitati banesti	9%	10%	1%	4,184,067	5,037,084	636,607
Imprumuturi acordate, din care:	18%	15%	20%	8,529,724	8,072,400	10,693,800
<i>Creditare clienti</i>	15%	15%	17%	7,130,390	7,925,611	9,464,146
<i>Imprumuturi acordate societatilor terte</i>	3%	0%	2%	1,399,334	146,789	1,229,654
MM si prod. structurate	3%	3%	5%	1,343,535	1,762,291	2,481,651
Portofolii active financiare piata internationala	3%	2%	3%	1,435,232	986,373	1,799,653
Portofoliu de actiuni piata interna	67%	70%	71%	31,380,651	36,777,490	38,518,509
Total	100%	100%	100%	46,873,209	52,635,638	54,130,220

Imprumuturile acordate de catre BRK Financial Group, in valoare totala de 8.5 milioane Ron, includ atat imprumuturi acordate clientilor in vederea tranzactionarii in marja pe BVB, cat si imprumuturi acordate unor societati terte sau societatilor din cadrul grupului. Creditele acordate clientilor pentru tranzactii in marja s-au ridicat la 7.13 milioane Ron la 30 iunie 2017, inregistrand o scadere de 10% fata de soldul de la 31 decembrie 2016 si o scadere de 25% fata de 30 iunie 2016. Aceasta diminuare s-a datorat rambursarilor nete din partea clientilor. Imprumuturile acordate societatilor terte sau unor societati din grup au fost singurele elemente de active financiare din cele de mai sus care a inregistrat crestere, atat fata de finalul anului trecut, cat si fata de 30 iunie 2016.

7. Schimbari care afecteaza capitalul si administrarea societatii

In perioada analizata nu au existat situatii in care societatea sa fi fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

La data de 30.06.2017, capitalul social al societatii a fost de 54039987 lei, pe parcursul primelor sase luni ale anului neexistand modificari ale capitalului social.

Consiliul de Administratie al BRK Financial Group, format din cinci membri, a fost ales in luna decembrie 2016 si autorizat de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara in martie 2017 prin autorizatia ASF nr. 46/09.03.2017. In cadrul sedintei CA din data de 16 martie 2017, dl. Darie Moldovan a fost numit in functia de Presedinte al Consiliului, iar dl. Paul Baranga a fost numit vice-presedinte. Ulterior, in luna aprilie 2017, dl. Paul Baranga a demisionat din calitatea de vicepresedinte al Consiliului de Administratie, invocand motive personale.

Astfel, la data de 30 iunie 2017, Consiliul de Administratie al BRK Financial Group era format din urmatoarii membri: dl. Catalin Mancas, dl. Aurelian Madem, dl. Dan Gherghelas si dl. Darie Moldovan (Presedinte). Consiliul are constituite cinci comitete, in conformitate cu prevederile legale aplicabile. Comitetele supravegheaza activitatea societatii, aplicand principiul prudențialității si gestiunii responsabile a societatii. Activitatea comitetelor se materializeaza in rapoarte prezentate tuturor membrilor Consiliului.

Modificari s-au produs si cu privire la conducerea executiva. In luna aprilie 2017, directorul general al societatii (dl. Adrian Pop) si-a inaintat demisia din motive personale, ulterior fiind nominalizat pentru aceasta functie dl. Grigore Chis, aflat in prezent in proces de avizare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Directorul adjunct al societatii, dna. Monica Ivan, numita in functie la finalul anului trecut, a fost autorizata in calitate de conducator de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara in luna aprilie 2017.

8. Tranzactii semnificative

Nu este cazul.



9. Evenimente importante survenite dupa incheierea perioadei de raportare



6 iulie – In cadrul sedintei Consiliului de Administratie din data de 5 iulie 2017, dl. Dan Gherghelas a fost numit in functia de vicepresedinte al Consiliului de Administratie BRK Financial Group. In aceeaasi sedinta a fost nominalizat dl. Cristian But pentru ocuparea pozitiei de membru provizoriu al Consiliului pana la urmatoarea AGOA. Acesta se afla in prezent in proces de avizare de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.



3 august – Auditorul financiar independent, BDO Audit, a anuntat societatea ca este nevoita sa rezilieze unilateral contractul de audit, neputand interpreta noile prevederi legislative cu privire la gestionarea situatiilor in care auditorul recruteaza fosti angajati ai clientului de audit, situatie in care societatea s-a aflat. Astfel, solutia rezilierii contractului a fost considerata cea mai prudenta din perspectiva pastrarii independentei auditorului.

SEMNATURI

Darie Moldovan

Presedinte Consiliu de Administratie

Monica Adriana Ivan

Director General Adjunct

Departament Economic



SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA
Situații financiare individuale IFRS
la 30 iunie 2017

intermediem.ro



Cuprins

	Pagina
Situatii financiare individuale	
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	6
Situatia fluxurilor de trezorerie	8
Note la situatiile financiare	10

Situatia pozitiei financiare

<i>In lei</i>		30-Jun-17	31-Dec-16
Active			
Imobilizari necorporale	1	2,588,415	2,947,844
Imobilizari corporale	2	4,211,840	4,343,040
Investitii imobiliare	3	1,445,834	1,435,525
Investitii financiare pe termen lung	4	24,890,807	29,053,597
Alte investitii financiare pe termen lung	5/6	1,735,799	482,468
Total active imobilizate		34,872,695	38,262,475
Stocuri		1,408	-
Investitii financiare pe termen scurt	4	7,083,775	10,193,251
Alte investitii financiare pe termen scurt	5/6	7,130,390	7,925,611
Creante comerciale si alte creante	8/9	16,513,052	15,565,227
Cont in banca aferent clientilor	10	37,884,477	27,096,728
Numerar si echivalente de numerar	10	4,186,624	5,037,084
Total active curente		72,799,726	65,817,900
Active clasificate ca detinute pentru vanzare	7	557,067	557,067
Total active		108,229,488	104,637,442
Capitaluri proprii			
Capital social	11	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	11	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	11	-24,047	-24,047
Prime de capital	11	5,355	5,355
Rezerve	12	9,223,699	10,562,604
Rezultat reportat	13	-4,814,303	-5,828,914
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societatii		62,502,282	62,826,576
Interese fara control			
Total capitaluri proprii		62,502,282	62,826,576
Datorii			
Datorii privind leasingul financiar	15	20,011	23,601
Provizioane	16	0	0
Total datorii pe termen lung		20,011	23,601
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	15	9,337	23,433
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)		38,013,416	32,573,663
Datorii comerciale si alte datorii	14	7,292,962	8,798,690
Provizioane	16	391,480	391,480
Total datorii curente		45,707,195	41,787,266
Total datorii		45,727,206	41,810,867
Total capitaluri proprii si datorii		108,229,488	104,637,442

Notele cuprinse in paginile 10 -61 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

Președinte CA,

Director General Adjunct,

Director Economic,

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

Raportare la 30 iunie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-Jun-17	30-Jun-16
Activitati continue			
Venituri din comisioane si activitati conexe	9	1,849,857	1,274,899
Castiguri financiare nete alte decat dividende	13	3,747,076	1,977,730
Venituri financiare din dividende		127,133	68,346
Venituri din inchirieri	9	8,148	22,881
Alte venituri	10	23,695	19,197
Total venituri din activitati continue		5,755,909	3,363,053
Cheltuieli cu materii prime, materiale		-74,855	-73,036
Cheltuieli cu energia si apa		-62,375	-48,502
Cheltuieli cu personalul	12	-2,106,785	-2,105,850
Cheltuieli cu impozite si taxe		-83,799	-72,672
Cheltuieli privind prestatiile externe		-1,384,533	-1,385,570
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fondul comercial		-503,485	-462,858
Pierderi financiare nete	13	-151,976	-301,141
Alte cheltuieli	11	-458,299	-10,567
Costuri aferente vanzarilor		-4,826,107	-4,460,196
Cheltuieli cu provizioane pentru riscuri si cheltuieli	27	0	0
Profit inainte de impozitare		929,802	-1,097,143
Profit din activitati continue		929,802	-1,097,143
Activitati intrerupte			
Profit(pierdere) din activitati intrerupte (dupa impozitare)	7	0	0
Profitul perioadei		929,802	-1,097,143
Alte elemente ale rezultatului global			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere		-1,620,809	432,683
Pozitii ce pot fi reclassificate la profit si pierdere			
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare		318,698	-230,195
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare			
Pozitii ce nu pot fi reclassificate la profit si pierdere			
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate			
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare			
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei		-1,302,111	202,488
Total cont de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global aferente perioadei		-372,309	-894,655

Continuare pe pagina urmatoare

Situatia contului de profit si pierdere si alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Raportare la 30 iunie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-Jun-17	30-Jun-16
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii		929,802	-1,097,143
Profitul perioadei		<u>929,802</u>	<u>-1,097,143</u>
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii			
Total rezultat global aferent perioadei		<u>-372,309</u>	<u>-894,655</u>
Rezultatul pe actiune	25		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		0.0028	-0.0032
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>0.0028</u>	<u>-0.0032</u>
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		0.0028	-0.0032
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		<u>0.0028</u>	<u>-0.0032</u>

Notele cuprinse in paginile 10 -61 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

Preşedinte CA,

Director General Adjunct,

Director Economic,

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru anul 2016

In lei	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaluare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2016	54,039,987	4,071,591	0	5,355	2,370,920	4,587,875	234,902	750,847	3,186,601	-3,223,472	2,713,367	-6,880,234	61,857,739	0	61,857,739	
Total rezultat global aferent perioadei																
Profit sau pierdere										1,066,340			1,066,340		1,066,340	
Alte elemente ale rezultatului global																
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere								-4,275,482					-4,275,482	-	-4,275,482	-4,275,482
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare								4,218,368					4,218,368	-	4,218,368	4,218,368
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare													0		0	
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate													0		0	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare													0		0	
Alte modificari ale capitalurilor										-16,340			-16,340		-16,340	
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor													0	-	0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																
Diminuari ale capitalului social													0	0	0	
Transfer diferente din reevaluare pentru active vandute la rezerve					-73,586					73,586			0	0	0	
Transfer in rezultat reportat									-437,841	437,841						
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	-73,586	0	0	-57,114	-437,841	1,561,427	0	0	-73,454	0	-73,454	-57,114
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	-73,586	0	0	-57,114	-437,841	1,561,427	0	0	992,886	0	992,886	
Operatiuni cu actiuni proprii																
Rascumpararea actiunilor proprii			-24,047										-24,047	-	-24,047	
Total operatiuni cu actiuni proprii			-24,047	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-24,047	0	-24,047	
Sold la 31 decembrie 2016	54,039,987	4,071,591	-24,047	5,355	2,297,334	4,587,875	234,902	693,733	2,748,760	-1,662,045	2,713,367	-6,880,234	62,826,577		62,826,577	

Situatia modificarii capitalurilor proprii pentru semestrul I 2017

<i>In lei</i>	Capital social	Ajustari ale capitalului	Actiuni proprii	Prime de capital	Diferente din reevaloare	Rezerve legale si statutare	Rezerve din actiuni gratuite	Rezerve de valoare justa	Alte rezerve	Rezultatul reportat	Rezultat reportat provenit din trecerea la IFRS	Rezultat reportat reevaluat capital IAS 29 inflatie	Total capitaluri proprii	Interese fara control	Total capitaluri proprii	Alte elemente ale rezultatului global
Sold la 1 ianuarie 2017	54,039,987	4,071,591	-24,047	5,355	2,297,334	4,587,875	234,902	693,732	2,748,760	-1,662,045	2,713,367	-6,880,234	62,826,577	0	62,826,577	
Total rezultat global aferent perioadei																
Profit sau pierdere										929,802			929,802		929,802	
Alte elemente ale rezultatului global																
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere								-1,620,809					-1,620,809	-	-1,620,809	-1,620,809
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare								318,698					318,698	-	318,698	318,698
Modificari de valoare a imobilizarilor disponibile pentru vanzare													0		0	
Modificari de valoare a imobilizarilor utilizate													0		0	-
Modificari de valoare a investitiilor imobiliare													0		0	
Alte ajustari ale capitalurilor					-36,793					36,793			0		0	
Impozit pe profit amanat aferent imobilizarilor													0	-	0	
Miscari in cadrul contului de profit sau pierdere global																
Diminuari ale capitalului social													0	0	0	
Total alte elemente ale rezultatului global	0	0	0	0	-36,793	0	0	-1,302,111	0	966,595	0	0	-1,302,111	0	-1,302,111	-1,302,111
Total rezultat global aferent perioadei	0	0	0	0	-36,793	0	0	-1,302,111	0	966,595	0	0	-372,309	0	-372,309	
<i>*Rezultat aferent exercitiilor precedente.</i>										48,015					48,015	
Operatiuni cu actiuni proprii																
Rascumpararea actiunilor proprii													0	-	0	
Total operatiuni cu actiuni proprii			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Sold la 30 iunie 2017	54,039,987	4,071,591	-24,047	5,355	2,260,541	4,587,875	234,902	-608,379	2,748,760	-647,435	2,713,367	-6,880,234	62,502,282		62,502,282	

* situatiile financiare precedente nu au fost modificate cu suma de 48,015 lei, fiind considerata nesemnificativa

Notele cuprinse in paginile 10 -61 sunt parte integranta a acestor situatii financiare.

Situatia fluxurilor financiare

	Jun-16 RON	Jun-17 RON
Activități operaționale:		
(Pierdere)/Profitul bruta	(1,097,143)	929,802
Ajustări pentru reconcilierea rezultatului net cu numerarul net utilizat în activitățile operaționale:		
Ajustarea valorii imobilizărilor	462,858	503,485
Ajustarea valorii imobilizărilor financiare	44,247	(1,475,091)
Ajustarea valorii investițiilor pe termen scurt	(926,663)	(1,475,091)
Impozit pe profit	-	-
Cheltuieli cu dobânzile	3,670	1,398
Venituri din dobânzi	(358,079)	(314,215)
Câștig/(pierdere) din vânzarea de imobilizări corporale	(3,177)	(18,954)
Venituri din dif de curs valutar	102,143	150,578
Creșterea/(descreșterea) numerarului din exploatare înainte de modificările capitalului circulant	(1,772,144)	(1,698,088)
Modificări ale capitalului circulant:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de alte creante	(4,907,344)	(1,179,294)
(Creștere)/Descreștere în soldurile de venituri în avans	-	-
Creștere/(Descreștere) în soldurile de datorii comerciale și alte datorii	8,484,525	3,916,339
Creștere/(Descreștere) în soldurile de active disponibile la vânzare	244,323	-
Flux de numerar net generat de activitățile operaționale	2,049,360	1,038,957
Fluxuri de numerar din activități de exploatare:		
Impozit pe profit plătit	-	-
Incasari din dobanzi	358,079	314,215
Dobânzi plătite	(3,670)	(1,398)
Flux de numerar net generat de activități de exploatare	2,403,769	1,351,774
Fluxuri de numerar din activități de investiții:		
(Creștere)/Descreștere în soldurile de investiții financiare	6,027,036	4,584,567
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări corporale	(157,665)	(20,337)
Plata în numerar pentru achiziționare de imobilizări necorporale	(970,771)	(2,828)
Plata/ incasari în numerar pentru achiziționare de imobilizări financiare	(197,712)	4,149,079
Încasări de numerar din vânzarea de terenuri și clădiri, instalații și echipamente, active necorporale și alte active pe termen lung	3,177	18,954
Plata pentru achiziționarea prin leasinguri	(30,813)	(18,473)
Dividende incasate	-	127,133
Flux de numerar net utilizat pentru activități de investiții	4,673,252	8,838,095

Situatia fluxurilor financiare (continuare)

Fluxuri de numerar din activități de finanțare:		
Imprumuturi acordate	(617,635)	(1,239,620)
Incasare din imprumuturi acordate	209,374	795,221
Incasari din vanzari produse structurate	687,491	191,819
Efectul variațiilor cursului de schimb valutar asupra creditelor și datoriilor	-	-
<i>Flux de numerar net generat de activități de finanțare</i>	279,230	(252,580)
Fluxuri de numerar – total	7,356,251	9,937,289
Modificările numerarului și echivalentelor de numerar		
Numerar și echivalente de numerar la începutul perioadei	14,974,757	32,133,812
Creșterea/(diminuarea) numerarului și echivalentelor de numerar	7,356,251	9,937,289
Efectul variației cursului de schimb valutar asupra soldului de deschidere a numerarului și echivalentelor de numerar	-	-
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	22,331,008	42,071,101

Notele cuprinse în paginile 10 - 61 sunt parte integrantă a acestor situații financiare

Președinte CA,

Director General Adjunct,

Director Economic,

Conținutul notelor la situațiile financiare

	Pagina
1. Entitatea care raporteaza.....	11
2. Bazele intocmirii	11
3. Politici contabile semnificative.....	12
4. Determinarea valorilor juste	24
5. Gestionarea riscului financiar	25
6. Segmente operationale.....	299
7. Activitati intrerupte	311
8. Active imobilizate detinute pentru vanzare	322
9. Venituri din exploatare	333
10. Alte venituri	344
11. Alte cheltuieli	344
12. Cheltuieli cu personalul	355
13. Venituri si cheltuieli financiare.....	356
14. Cheltuiala cu impozitul pe profit.....	377
15. Imobilizari corporale	388
16. Imobilizari necorporale.....	41
17. Investitii imobiliare	422
18. Investitii in entitatile asociate	433
19. Investitii financiare.....	466
20. Alte investitii financiare	477
21. Creante si datorii privind impozitul amanat	477
22. Creante comerciale si asimilate.....	488
23. Numerar si echivalente de numerar.....	499
24. Capital si rezerve.....	499
25. Rezultatul pe actiune	522
26. Imprumuturi	533
27. Provizioane	533
28. Datorii comerciale si alte datorii	555
29. Instrumente financiare	566
30. Active si datorii contingente	60
31. Parti afiliate.....	61
32. Evenimente ulterioare datei bilantului.....	61

1. Entitatea care raporteaza

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este o societate de investitii financiare cu sediul in Romania. Adresa sediului social este Cluj-Napoca, str Motilor nr 119. Activitatea principala a SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA este intermedierea serviciilor de investitii financiare.

Situatiile financiare ale SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA reprezinta situatii individuale ale societatii si au fost intocmite conform Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

Prezentele situatii financiare au fost autorizate pentru publicare in data de **11 august 2017** de catre Consiliul de Administratie al SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA, fara a exista posibilitatea modificarii lor dupa aceasta data.

2. Bazele intocmirii

a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), in baza principiului continuitatii activitatii.

b) Bazele evaluarii

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza costului istoric, cu exceptia urmatoarelor elemente semnificative din situatia pozitiei financiare:

- instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa;
- activele financiare disponibile pentru vanzare care sunt cotate la Bursa de Valori Bucuresti (BVB), SIBEX Stock Exchange (SBX) sau pe piete internationale sunt evaluate la valoarea justa;
- instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justa;
- investitiile imobiliare sunt evaluate potrivit modelului bazat pe reevaluare, in conformitate cu dispozitiile din IAS 40;
- activele imobilizate reprezentand cladiri si terenul aferent sunt evaluate la valoare reevaluată, in conformitate cu dispozitiile din IAS16;
- activele imobilizate disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, conform IFRS 5.

Pe baza evaluarilor proprii ale conducerii, Societatea va continua sa isi desfasoare activitatea in viitorul previzibil.

c) Moneda functionala si de prezentare

Aceste situatii financiare sunt prezentate in lei(ron), aceasta fiind si moneda functionala a Societatii. Toate informatiile financiare sunt prezentate in lei (ron), rotunjite la cea mai apropiata unitate, daca nu se specifica altfel.

d) Utilizarea estimarilor si rationamentelor profesionale

Pregatirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS presupune utilizarea de catre conducere a unor estimari si ipoteze care afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de valorile estimate.

Estimarile si ipotezele care stau la baza acestora sunt revizuite periodic. Revizuirile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarea a fost revizuita si in perioadele viitoare afectate.

Informatii cu privire la rationamentele profesionale critice aplicarii politicilor contabile care afecteaza semnificativ valorile recunoscute in situatiile financiare sunt incluse in urmatoarele note:

- Nota privind *Instrumente financiare* - clasificarea instrumentelor financiare ;
- Nota privind *Venituri si cheltuieli financiare* - pierderile din depreciere definitiva a titlurilor disponibile pentru vanzare, care sunt reclasificate de la capitaluri la cheltuieli financiare;
- Nota privind *Active imobilizate detinute pentru vanzare* – tratarea lor ca fiind disponibile pentru vanzare.

3. Politici contabile semnificative

In cele ce urmeaza vor fi prezentate politicile semnificative aplicate de catre Societate. Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare.

a) Moneda straina

Tranzactiile in moneda straina sunt convertite in moneda functionala a entitatii la cursul de schimb valutar de la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare, care la data raportarii sunt exprimate in valuta, sunt convertite in moneda functionala la cursul de schimb valutar din data raportarii. Diferentele de schimb valutar sunt recunoscute direct la alte elemente ale rezultatului global.

b) Instrumente financiare

i. Instrumente financiare nederivate

Societatea recunoaste initial creditele, creantele si depozitele la data la care au fost initiate. Toate celelalte active financiare (inclusiv activele desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere) sunt recunoscute initial la data cand entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaste un activ financiar atunci cand expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ.

Entitatea detine urmatoarele active financiare nederivate semnificative: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, credite si creante si active financiare disponibile pentru vanzare.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzactionare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială. Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă entitatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

Credite si creante

Creditele și creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzactionare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale creditele și creanțele sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective minus valoarea pierderilor din depreciere.

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind solduri de numerar și depozite la vedere cu scadențe inițiale de până la trei luni.

Active financiare disponibile pentru vânzare

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare și care nu sunt clasificate în niciuna dintre categoriile anterioare. Entitatea a clasificat la aceasta categorie toate titlurile care nu sunt incluse la titluri tranzactionate pe termen scurt și pentru care a existat posibilitatea aplicării unor metode de evaluare pentru stabilirea valorii lor juste.

Ulterior recunoașterii inițiale aceste titluri sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare, altele decât pierderile din depreciere definitive, sunt recunoscute la alte elemente ale rezultatului global și sunt prezentate în cadrul capitalurilor proprii în rezerva privind valoarea justă. Atunci când o investiție este derecunoscută, câștigul sau pierderea acumulată în alte elemente ale rezultatului global este transferată în contul de profit sau pierdere.

Pierderile din deprecierea definitiva a acestor titluri sunt recunoscute pe cheltuieli în exercitiul financiar în care conducerea apreciază ca acestea au apărut.

Prevederi comune pentru Active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere și Active financiare disponibile pentru vânzare

Atunci când entității i se atribuie acțiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a incorporării la emitent a unor rezerve în capitalul social, fie ca urmare a acordării de dividende sub forma de acțiuni gratuite), acestea nu determină nici o înregistrare în contabilitate, ci doar modificarea numărului de acțiuni pe care le deține și implicit a costului mediu ponderat al acestora. Aceste recalculări vor modifica cheltuiala înregistrată cu ocazia vânzării, în sensul diminuării acesteia.

Acțiunile necotate sunt clasificate ca disponibile pentru vânzare și sunt înregistrate:

- fie la valoarea justă – atunci când este posibilă aplicarea unor metode de evaluare a acestora;
- fie la cost – atunci când nu este posibilă aplicarea unor metode de evaluare;

Acțiunile gratuite primite pentru aceste titluri sunt înregistrate în conturile de capitaluri la rezerve din acțiuni gratuite, la valoarea la care sunt înregistrate acțiunile deja existente în sold.

Descarcarea din gestiune a titlurilor, indiferent de clasificarea lor se face la costul mediu de achizitie ponderat cu numarul de actiuni achizitionate, dupa fiecare tranzactie.

ii. Datorii financiare nederivate

Datoriile sunt recunoscute la data la care entitatea devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Entitatea derecunoaște o datorie financiară atunci când obligațiile contractuale sunt achitate, sunt anulate sau expiră.

Entitatea deține următoarele datorii financiare nederivate: datorii comerciale, datorii catre clienti privind disponibilitatile depuse de acestia și alte datorii.

Aceste datorii financiare sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Ulterior recunoașterii inițiale aceste datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizând metoda dobânzii efective.

iii. Capital social

Actiuni ordinare

Acțiunile ordinare sunt clasificate ca fiind parte a capitalurilor proprii. Costurile suplimentare direct atribuibile emisiunii acțiunilor ordinare sunt recunoscute ca o reducere a capitalurilor proprii la valoarea netă de efectele fiscale.

Răscumpărarea capitalului social (acțiuni de trezorerie)

Atunci când capitalul social recunoscut ca parte a capitalurilor proprii este răscumpărat, valoarea contraprestației plătite, care include și alte costuri direct atribuibile, netă de efectele fiscale, este recunoscută ca o reducere a capitalurilor proprii. Acțiunile răscumpărate sunt clasificate ca acțiuni de trezorerie și sunt prezentate ca o reducere a capitalurilor proprii. Atunci când acțiunile de trezorerie sunt vândute sau reemise ulterior, suma încasată este recunoscută ca o creștere a capitalurilor proprii iar surplusul sau deficitul înregistrat în urma tranzacției este transferat în/ de la rezultatul reportat.

iv. Instrumente financiare derivate

Instrumentele financiare derivate sunt recunoscute inițial la valoarea justă; costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere atunci când sunt realizate. Ulterior recunoașterii inițiale, instrumentele financiare derivate sunt evaluate la valoarea justă iar modificările ulterioare sunt recunoscute imediat în contul de profit sau pierdere.

c) Imobilizari corporale

i. Recunoaștere și evaluare

Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate la data recunoașterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Câștigurile sau pierderile din cedarea unei imobilizări corporale sunt determinate comparând încasările din cedarea imobilizării cu valoarea contabilă a imobilizării corporale și sunt recunoscute

la valoarea netă în cadrul altor venituri în contul de profit sau pierdere. În momentul în care sunt vândute active reevaluate, valorile incluse în rezerva din reevaluare sunt transferate la alte rezerve.

ii. Reclasificarea ca investiții imobiliare

Investitiile imobiliare sunt definite mai jos la secțiunea *Investiții imobiliare (litera e)*.

Atunci când utilizarea unei proprietăți se modifică din proprietate imobiliară utilizată de posesor în investiție imobiliară, proprietatea este reevaluată la valoarea justă și este reclasificată ca investiție imobiliară.

iii. Costuri ulterioare

Costul înlocuirii unei componente a unei imobilizări corporale este recunoscut în valoarea contabilă a elementului dacă este probabil ca beneficiile economice viitoare încorporate în acea componentă să fie generate către entitate, iar costul său poate fi evaluat în mod credibil. Valoarea contabilă a componentei înlocuite este derecunoscută. Cheltuielile cu întreținerea curentă a imobilizării corporale sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe măsură ce sunt realizate.

iv. Amortizarea imobilizărilor corporale

Amortizarea este calculată pentru valoarea depreciable, aceasta fiind costul activului, sau o altă valoare care substituie costul, minus valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizări corporale. Activele detinute în sistem leasing sunt amortizate pe perioada cea mai scurtă dintre durata contractului de leasing și durata de viață utilă, cu excepția cazului în care se știe cu un grad rezonabil de certitudine că entitatea va obține dreptul de proprietate la sfârșitul contractului de leasing. Terenurile nu se amortizează.

Duratele utile de viață utilă pentru perioada curentă și perioadele comparative sunt următoarele:

- construcții - 40 ani
- instalații tehnice și mașini - 2-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală
- mijloace de transport - 5 ani
- alte instalații, utilaje și mobilier - 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la fiecare sfârșit de an financiar și sunt ajustate în mod corespunzător.

d) Imobilizări necorporale

i. Fondul comercial

Fondul comercial care rezultă din achiziția de filiale este inclus în imobilizările necorporale. Acesta este evaluat la cost minus pierderile din depreciere cumulate.

ii. Cheltuieli ulterioare

Cheltuielile ulterioare sunt capitalizate numai atunci când acestea cresc valoarea beneficiilor economice viitoare încorporate în activul căruia îi sunt destinate. Toate celelalte cheltuieli, inclusiv

cheltuielile pentru fondul comercial, sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt realizate.

iii. Amortizarea imobilizarilor necorporale

Amortizarea este calculată pentru costul activului sau o altă valoare care substituie costul, din care se scade valoarea reziduală.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru imobilizările necorporale, altele decât fondul comercial, de la data la care sunt disponibile pentru utilizare, această modalitate reflectând cel mai fidel modul preconizat de consumare a beneficiilor economice încorporate în activ.

Duratele de viață utilă estimate pentru perioada curentă și pentru perioadele comparative sunt următoarele: 3 ani pentru toate activele necorporale, cu excepția fondului comercial.

Metodele de amortizare, duratele de viață utilă și valorile reziduale sunt revizuite la sfârșitul fiecărui an financiar și sunt ajustate dacă este cazul.

e) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți deținute fie pentru a fi închiriate, fie pentru creșterea valorii capitalului sau pentru ambele, dar nu pentru vânzarea în cursul activității obișnuite, utilizarea în producție, furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative. Investițiile imobiliare sunt evaluate asemenea activelor utilizate, la valoare justă.

f) Active achiziționate în baza unor contracte de leasing

Contractele de leasing prin care entitatea își asumă în mod substanțial riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate sunt clasificate ca leasing financiar. La momentul recunoașterii inițiale, activul care face obiectul contractului de leasing este evaluat la minimumul dintre valoarea justă și valoarea prezentă a plăților minime de leasing. Ulterior recunoașterii inițiale, activul este contabilizat în conformitate cu politica contabilă aplicabilă activului.

Celelalte contracte de leasing sunt clasificate ca leasing operațional.

g) Depreciere

i. Active financiare (inclusiv creanțe)

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei deprecieri. Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii inițiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

Dovezile obiective care indică faptul că activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligațiilor de plată de către un debitor, restructurarea unei sume datorate entității conform unor termeni pe care entitatea în alte condiții nu i-ar accepta, indicii că un debitor sau un emitent va intra în faliment, dispariția unei piețe active pentru un instrument. În

plus, pentru o investiție în instrumente de capital, o scădere semnificativă și îndelungată sub cost a valorii sale juste este o dovadă obiectivă de depreciere.

Entitatea ia în considerare dovezile de depreciere pentru creanțe și investiții deținute până la scadență atât la nivelul unui activ specific cât și la nivel colectiv. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență, care sunt în mod individual semnificative sunt testate pentru depreciere. Toate creanțele și investițiile deținute până la scadență care sunt în mod individual semnificative pentru care nu s-a constatat o depreciere specifică sunt apoi testate colectiv pentru a determina existența unei deprecieri care nu a fost identificată încă. Creanțele și investițiile deținute până la scadență care nu sunt în mod individual semnificative sunt grupate în funcție de caracteristici de risc similare și sunt testate colectiv pentru depreciere.

Pentru a testa deprecierea colectivă entitatea utilizează tendințele istorice privind probabilitatea de neîndeplinire a obligațiilor de plată, perioada necesară recuperărilor și valoarea pierderilor suportate, ajustate în funcție de raționamentul profesional al conducerii cu privire la probabilitatea ca datorită condițiilor economice și de creditare curente pierderile efective să fie mai mari sau mai mici decât cele indicate de tendințele istorice.

O pierdere din depreciere aferentă unui activ financiar evaluat la cost amortizat este calculată ca diferența dintre valoarea sa contabilă și valoarea prezentă a fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate actualizate utilizând rata de dobândă efectivă inițială a activului. Pierderile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere și sunt reflectate într-un cont de ajustare a creanțelor. Atunci când un eveniment ulterior determină scăderea pierderii din depreciere, aceasta este reluată prin contul de profit sau pierdere.

Pierderile din depreciere aferente investițiilor disponibile pentru vânzare sunt recunoscute transferând în contul de profit sau pierdere pierderea cumulată care a fost recunoscută la alte elemente ale rezultatului global și prezentată în rezerva privind valoarea justă din cadrul capitalurilor proprii. Pierderea cumulată transferată de la alte elemente ale rezultatului global în contul de profit sau pierdere este diferența între costul de achiziție, net de rambursările de principal și amortizare, și valoarea justă curentă minus orice pierdere din depreciere recunoscută anterior în contul de profit sau pierdere.

Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unui instrument de datorie disponibil pentru vânzare depreciat crește, iar creșterea poate fi asociată în mod obiectiv unui eveniment care a avut loc după ce pierderea din depreciere a fost recunoscută în contul de profit sau pierdere, atunci pierderea din depreciere este reluată, iar valoarea reluării este recunoscută în contul de profit sau pierdere. Totuși, orice recuperare ulterioară a valorii juste a unui instrument de capital disponibil pentru vânzare depreciat este recunoscută la alte elemente ale rezultatului global.

ii. Active nefinanciare

Valorile contabile ale activelor nefinanciare ale entității, altele decât investițiile imobiliare, stocurile și creanțele privind impozitul amânat, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi cu privire la existența unei deprecieri. Dacă există asemenea dovezi, se estimează valoarea recuperabilă a activului. Pentru fondul comercial și imobilizările necorporale care au durate de viață utilă nedeterminate sau care nu sunt încă disponibile pentru utilizare, valoarea recuperabilă este estimată în fiecare an.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea justă minus costurile de vânzare. La determinarea valorii de utilizare,

fluxurile de numerar viitoare preconizate sunt actualizate pentru a determina valoarea prezentă, utilizând o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice activului.

h) Imobilizări corporale deținute pentru vânzare

Imobilizările corporale sau grupurile destinate cedării conținând active sau datorii a căror valoare contabilă se preconizează că va fi recuperată în principal printr-o operațiune de vânzare, și nu prin utilizarea lor continuă, sunt clasificate ca active deținute pentru vânzare.

Înainte de reclasificării la categoria imobilizărilor corporale deținute pentru vânzare, activele sau componentele unui grup destinate cedării sunt reevaluate în conformitate cu politicile contabile ale entității. În general, activele sau grupurile de active destinate cedării sunt evaluate ulterior la minimumul dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile de vânzare.

Pierderile din depreciere aferente unui grup destinat vânzării sunt alocate într-o primă etapă fondului comercial și apoi *pro rata* valorii rămase a activelor și datoriilor, cu excepția faptului că nici o depreciere nu va fi alocată stocurilor, activelor financiare, creanțelor din impozitul amânat, activelor privind beneficiile angajaților și investițiilor imobiliare, care continuă să fie evaluate în conformitate cu politicile contabile ale entității. Pierderile din depreciere rezultate la clasificarea inițială ca deținute pentru vânzare și câștigurile sau pierderile ulterioare ca urmare a reevaluării sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere. Câștigurile care depășesc pierderile cumulate din depreciere nu sunt recunoscute.

i) Beneficiile angajaților

i. Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt evaluate fără a fi actualizate, iar cheltuiala este recunoscută pe măsură ce serviciile aferente sunt prestate.

O datorie este recunoscută la valoarea care se așteaptă să fie plătită în cadrul unor planuri pe termen scurt de acordare a unor prime în numerar sau de participare la profit, dacă entitatea are obligația legală sau implicită de a plăti această sumă pentru servicii furnizate anterior de către angajați, iar obligația poate fi estimată în mod credibil.

ii. Tranzacții cu plata pe baza de acțiuni

Valoarea justă la data acordării primelor cu plata pe bază de acțiuni acordate angajaților este recunoscută ca o cheltuială cu personalul, concomitent cu o creștere a capitalurilor proprii, pe perioada în care angajații devin îndreptățiți în mod necondiționat la aceste prime.

j) Provizioane

Un provizion este recunoscut dacă, în urma unui eveniment anterior, entitatea are o obligație prezentă legală sau implicită care poate fi estimată în mod credibil și este probabil ca o ieșire de beneficii economice să fie necesară pentru a stinge obligația. Provizioanele sunt determinate actualizând fluxurile de trezorerie viitoare preconizate utilizând o rată înainte de impozitare care să reflecte evaluările curente ale pieței cu privire la valoarea în timp a banilor și riscurile specifice datoriei. Amortizarea actualizării este recunoscută ca și cheltuială financiară.

k) Vanzarea bunurilor si prestarea serviciilor

Veniturile din vânzări în cursul perioadei curente sunt evaluate la valoarea justă a contraprestației încasate sau de încasat. Veniturile sunt recunoscute atunci când riscurile și avantajele ce decurg din proprietatea bunurilor sunt transferate în mod semnificativ și mărimea veniturilor poate fi evaluată în mod credibil. Momentul când are loc transferul riscurilor și beneficiilor variază în funcție de termenii individuali din contractele de vânzare.

În cazul activității de intermediere, venitul din comisioane se recunoaște la data efectuării tranzacției. În cazul veniturilor din dividende, acestea sunt recunoscute la data apariției dreptului de a le încasa.

l) Venituri din chirii

Veniturile din chirii aferente investițiilor imobiliare sunt recunoscute în contul de rezultate global liniar pe durata contractului de închiriere.

m) Plati de leasing

Plățile realizate în cadrul contractelor de leasing operațional sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere liniar pe durata contractului de leasing. Stimulentele primite aferente contractelor de leasing operațional sunt recunoscute ca parte integrantă a cheltuielilor totale de leasing, pe durata contractului de leasing.

Plățile minime de leasing efectuate în cadrul unui contract de leasing financiar sunt alocate între cheltuiala financiară și reducerea datoriei scadente. Cheltuiala financiară este alocată fiecărei perioade pe durata contractului de leasing astfel încât să se obțină o rată periodică constantă a dobânzii la soldul rămas al datoriei.

Determinarea măsurii în care un aranjament conține un contract de leasing: La inițierea unui aranjament, entitatea determină dacă aranjamentul este sau conține o operațiune de leasing.

n) Venituri si cheltuieli financiare

Veniturile financiare cuprind:

- venituri din dobânzi la depozite bancare,
- venituri din dividende,
- câștiguri din vânzarea:
 - o activelor financiare disponibile pentru vânzare, și
 - o activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere,
- modificările de valoare justă a activelor înregistrate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul entității de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Cheltuielile financiare cuprind:

- pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere;
- pierderile definitive de valoare ale activelor financiare disponibile pentru vânzare;
- diferente de curs valutar;
- pierderile din diferente de curs valutar;

Câștigurile și pierderile din diferențe de schimb valutar sunt raportate pe bază netă.

o) Impozitul pe profit

Cheltuielile cu impozitul pe profit cuprind impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul curent și impozitul amânat sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția cazului în care acestea sunt aferente combinărilor de întreprinderi sau unor elemente recunoscute direct în capitalurile proprii sau la alte elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent reprezintă impozitul care se așteaptă să fie plătit sau primit pentru venitul impozabil sau pierderea deductibilă realizat(ă) în anul curent, utilizând cote de impozitare adoptate sau în mare măsură adoptate la data raportării, precum și orice ajustare privind obligațiile de plată a impozitului pe profit aferente anilor precedenți.

Impozitul amânat este recunoscut pentru diferențele temporare ce apar între valoarea contabilă a activelor și datoriilor utilizată în scopul raportărilor financiare și baza fiscală utilizată pentru calculul impozitului.

Impozitul amânat nu este recunoscut pentru diferențele temporare rezultate la recunoașterea inițială a fondului comercial.

Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele cu impozitul curent și dacă acestea sunt aferente impozitelor percepute de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru entități fiscale diferite, dar care intenționează să deconteze creanțele și datoriile cu impozitul curent pe bază netă sau ale căror active și datorii din impozitare vor fi realizate simultan.

O creanță cu impozitul amânat este recunoscută pentru pierderi fiscale neutilizate, creditele fiscale și diferențele temporare deductibile, numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care se poate fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanțele cu impozitul amânat sunt revizuite la fiecare dată de raportare și sunt diminuate în măsura în care nu mai este probabilă realizarea beneficiului fiscal aferent. La Nota privind *creante si datorii privind impozitul amanat* sunt mentionate cazuri in care nu au fost recunoscute la active creante din impozitul amanat.

p) Activitati intrerupte

O activitate întreruptă este o componentă a activităților entității care reprezintă un segment major de activitate distinct sau o zonă geografică de operațiuni care a fost fie oprită, fie clasificată ca deținută pentru vânzare, sau este o sucursală achiziționată exclusiv în scopul revânzării. Clasificarea ca activitate întreruptă are loc în momentul intreruperii sau atunci când activitatea îndeplinește criteriile de clasificare ca deținută pentru vânzare, oricare are loc mai devreme. Atunci când o activitate este clasificată ca activitate întreruptă, informațiile comparative din situația rezultatului global sunt reprezentate ca și cum activitatea ar fi fost întreruptă de la începutul perioadei comparative.

Imobilizarile corporale detinute pentru vanzare si activitatile intrerupte sunt recunoscute in contabilitate conform prevederilor IFRS5.

q) Rezultatul pe actiune

Entitatea prezintă informații cu privire la rezultatul pe acțiuni de bază și diluat pentru acțiunile sale ordinare. Rezultatul pe acțiuni de bază este calculat împărțind profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare ai Societății la media ponderată a acțiunilor ordinare în circulație în cursul perioadei, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute. Rezultatul pe acțiuni diluat este determinat ajustând profitul sau pierderea atribuibil(ă) deținătorilor de acțiuni ordinare și media ponderată a numărului de acțiuni în circulație, ajustată cu valoarea acțiunilor proprii deținute, cu efectele de diluare ale tuturor acțiunilor potențiale ordinare, care cuprind opțiuni pe acțiuni acordate angajaților.

r) Raportare pe segmente

Un segment operațional este o componentă a entității care se angajează în activități în urma cărora ar putea obține venituri și înregistra cheltuieli, inclusiv venituri și cheltuieli aferente tranzacțiilor cu oricare dintre celelalte componente ale entității.

Rezultatele din exploatare ale unui segment operațional sunt revizuite periodic de către conducerea Societății pentru a lua decizii cu privire la resursele care urmează să fie alocate segmentului și pentru a analiza performanța acestuia, și pentru care sunt disponibile informații financiare distincte.

s) In cele ce urmeaza sunt detaliate:

Noi standarde si interpretari intrate in vigoare

Începând cu 2015 au fost adoptate de către UE următoarele standarde IFRS, respectiv amendamente la acestea:

IFRS 11 Asocieri în participație înlocuiește IAS 31 Interese în asocierile în participație și SIC-13 Entități controlate în comun - Contribuții nemonetare ale asociaților. IFRS 11 elimină opțiunea contabilizării entităților controlate în comun (ECC) aplicând consolidarea proporțională. În schimb, ECC care îndeplinesc definiția unei asocieri în participație trebuie contabilizate prin metoda punerii în echivalență. Adoptarea acestui standard nu a avut impact asupra Situațiilor financiare separate ale Societății.

IFRS 11 Angajamente comune (Amendament): Contabilizarea achizițiilor în participație pentru operațiunile în comun se aplică pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Standardul nu a fost adoptat încă de Uniunea Europeană. Amendamentul face referire la contabilizarea participațiilor pentru asocierile în participație, în operațiunile în comun, clarifică modul de contabilizare a achizițiilor în entitățile în asociație care se constituie într-o activitate economică, menționează tratamentul contabil aferent. Societatea este în prezent în curs de evaluare a impactului acestei modificări asupra poziției financiare sau performanței.

Amendamente la IAS 1, Aplicabil pentru exercițiile financiare începând cu sau după 1 ianuarie 2016. Aplicarea mai devreme este permisă. Acest amendament a fost adoptat de Uniunea Europeană în Decembrie 2015.

Amendamentele la IAS 1 includ următoarele cinci îmbunătățiri la cerințele de prezentare prevăzute în standard. Definiția materialității a fost modificată pentru a clarifica aplicabilitatea acesteia asupra situațiilor financiare în ansamblu și asupra fiecărei cerințe de prezentare din cadrul unui standard. De asemenea, au fost aduse amendamente în ce privește ordinea notelor din situațiile financiare și clarificarea faptului că entitățile au flexibilitate în ce privește prezentarea politicilor contabile în

notele explicative. Societatea nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra acestor situații financiare.

IAS 16 imobilizări corporale, a fost amendat prin introducerea unei interdicții de utilizare a metodelor de depreciere baza pe venit. Acest lucru este motivat prin faptul că venitul generat de respectivele imobilizări este influențat și de alți factori decât consumul de beneficii aduse de respectivul activ. Aplicarea amendamentului este obligatorie începând cu Ianuarie 2016. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015.

IAS 27 Situațiile financiare individuale (revizuit), în urma aplicării standardelor IFRS 10 și IFRS 12, conține prevederi limitate la contabilitatea pentru sucursale, entități controlate în comun și asociați, în cadrul situațiilor financiare individuale. Amendamentul a fost adoptat de UE în Decembrie 2015 iar data efectivă de aplicare a acestuia este 1 ianuarie 2016.

Noi standarde, interpretări și modificări intrate în vigoare de la 1 ianuarie 2016:

IFRS 14 *Conturi de amanare aferente activităților reglementate* este singurul standard intrat în vigoare de la 1 ianuarie 2016.

Nici una dintre modificările sau îmbunătățirile anuale ale standardelor intrate în vigoare nu au avut un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Societății.

Standarde emise, dar care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat.

Următoarele standarde noi, interpretări și amendamente, care nu sunt încă în vigoare și nu au fost adoptate anticipat în aceste situații financiare, pot avea efect asupra situațiilor financiare viitoare ale Societății. Lista de mai jos prezintă IFRS-urile (și modificările aduse IFRS-urilor) care au fost emise, dar nu sunt obligatorii pentru situațiile financiare întocmite la 31 dec 2016:

IFRS 9 *Instrumente Financiare*- înlocuiește IAS 39 *Instrumente Financiare* : Recunoaștere și Evaluare. Acesta include ultimele cerințe cu privire la toate cele trei faze ale proiectului privind instrumentele financiare-clasificarea și evaluarea, deprecierea și contabilitatea de acoperire împotriva riscurilor care au fost emise între 2009 și 2013.

IFRS 15 *Venituri din contracte cu Clientii* și modificările aferente- înlocuiește IAS 18 *Venituri*, IAS 11 *Contracte de Construcții* și interpretările aferente (IFRIC 13 *Programe de fidelizare a clienților*, IFRIC 15 *Acorduri privind construcția de proprietăți imobiliare*, IFRIC 18 *Transferuri de active de la clienți* și SIC 31 *Venituri –Tranzacții barter care presupun servicii de publicitate*). Obiectivul IFRS 15 este acela de a clarifica principiile de recunoaștere a veniturilor. Aceasta include eliminarea neconcordanțelor și a punctelor slabe percepute și îmbunătățirea comparabilității practicilor de recunoaștere a veniturilor generate de companii, industrii și piețe de capital. În acest sens IFRS 15 stabilește un cadru unic de recunoaștere a veniturilor. Principiul de bază al cadrului este: o entitate trebuie să recunoască veniturile pentru a descrie transferul de bunuri sau servicii promise clienților într-o cantitate care să reflecte consideratia la care entitatea se așteaptă să aibă dreptul, în schimbul acelor bunuri sau servicii.

IFRS 16 *Contracte de Leasing* –înlocuiește IAS 17 *Contracte de Leasing*, IFRIC 4 *Determinarea Masurii în care un Angajament conține un Contract de Leasing*, SIC 15 *Leasing Operational-Stimulente* și SIC 27 *Evaluarea fondului economic al tranzacțiilor care implică forma legală a unui Contract de Leasing*. Schimbările majore ale IFRS 16 stabilesc un model unic, prin care elimină distincția dintre contractele de leasing operational și financiar, precum și rezultatele în situația poziției financiare, care să reflecte un „drept de utilizare” activ și un pasiv corespunzător pentru majoritatea contractelor de leasing.

Efectele IFRS 15 *Venituri din Contractele cu Clientii* și IFRS 9 *Instrumente Financiare* sunt încă în curs de evaluare, dar nu se așteaptă să aibă efecte semnificative asupra situațiilor financiare viitoare ale Societății.

Modificarile sau imbunatarile aduse unor standarde intrate in vigoare de la 1 ianuarie 2017 nu au produs efecte semnificative asupra situatiilor financiare.

Standarde si interpretari neintrate in vigoare

Anumite standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor deja existente nu sunt încă în vigoare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare.

IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie (revizuit), în urma noilor standarde IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități, IAS 28 Investiții în entitățile asociate a fost redenumit IAS 28 Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participatie și descrie aplicarea metodei punerii în echivalență pentru investițiile în asocierile în participatie, suplimentar față de investițiile în entitățile asociate.

IFRS 10 Situațiile financiare consolidate înlocuiește porțiunea din IAS 27 "Situații financiare individuale" care abordează contabilitatea pentru situațiile financiare consolidate. Acesta adresează, de asemenea, aspectele incluse în SIC-12 Consolidare – Entități cu scop special. IFRS 10 stabilește un singur model de control care se aplică tuturor entităților, inclusiv entităților cu scop special. Modificările introduse de IFRS 10 cer conducerii să exercite raționamente semnificative pentru a determina care entități sunt controlate și trebuie consolidate de o entitate-mamă, în comparație cu cerințele IAS 27 (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014);

Amendamente la IFRS 10 – Situații financiare consolidate, IFRS 12 - Informații de prezentat cu privire la interesele în alte entități și IAS 27 (2011) Situații financiare individuale, introduc excepția de la întocmirea situațiilor financiare consolidate a entităților de investiții, definesc entitatea de investiții și conțin cerințe de prezentare specifice pentru entitățile de investiții. (Societăți de investiții), a criteriilor menționate în IFRS 12 Prezentarea relațiilor cu alte entități, aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2014, include toate informațiile de furnizat prevăzute anterior în IAS 27 cu privire la situațiile financiare consolidate, precum și toate celelalte informații de furnizat prevăzute anterior în IAS 31 și IAS 28. Informațiile se referă la investițiile unei entități în filiale, asocieri în participatie, asociați și entități structurate. De asemenea, sunt prevăzute noi informații de furnizat utilizatorilor situațiilor financiare.

IASB utilizează termenul „entitate de investiții” pentru entitățile care au ca obiect de activitate investiții cu scopul exclusiv de a obține randament din aprecierea capitalului, venituri din investiții sau ambele situații. De asemenea, o entitate de investiții trebuie să evalueze performanța investițiilor sale pe baza valorii juste. Modificarea referitoare la entitățile de investiții prevede o excepție de la cerințele de consolidare prevăzute de IFRS 10 și solicită entităților de investiții să evalueze filialele la valoarea justă prin profit sau pierdere în loc să le consolideze.

IFRS 9, "Instrumente financiare (2009)" - (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2018). Acest standard nu a fost adoptat de Uniunea Europeană. Standardul înlocuiește reglementările IAS 39, „Instrumente financiare: Recunoaștere și Evaluare”, cu privire la clasificarea și evaluarea activelor și pasivelor financiare, elimină categoriile de titluri de valoare deținute până la scadență, disponibile pentru vânzare și credite și creanțe, existente în IAS 39. Activele financiare vor fi clasificate la momentul recunoașterii inițiale la: active financiare evaluate la cost amortizat sau active financiare evaluate la valoarea justă. Un activ financiar este evaluat la cost amortizat dacă sunt îndeplinite următoarele două condiții: (i) -activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este deținerea de active cu scopul obținerii de fluxuri viitoare de numerar conform condițiilor contractuale; iar (ii) – termenii contractuali prevăd generarea de fluxuri de numerar la date prestabilite, reprezentând numai plăți de principal și dobândă, aferente principalului în sold. Câștigurile și pierderile din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere, cu excepția unei investiții într-un instrument de capitaluri proprii care nu este deținut pentru tranzacționare. IFRS 9 prevede, la recunoașterea inițială, o alegere irevocabilă de a prezenta toate modificările de valoare justă aferente investițiilor în situația rezultatului global. Alegerea este disponibilă la nivel individual (acțiune cu acțiune). Nicio sumă

recunoscută în situația rezultatului global nu este reclasificată în contul profit sau pierdere la o dată ulterioară.

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clienții (în vigoare pentru perioadele începând la sau după 1 ianuarie 2017) – nu a fost adoptat de UE. Standardul emis în 28 mai 2014 înlocuiește IAS 11, AIS 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 și SIC – 31. Standardul este aplicabil contractelor cu clienții, altele decât cele de asigurare, instrumente financiare, leasing. Standardul prescrie un model unic de analiză al contractelor cu clienții și două abordări de recunoaștere a veniturilor – la un moment în timp sau pe durata contractului, în funcție de momentul îndeplinirii obligației conform contractului. Conducerea Societății și a societăților în care deține peste 50% consideră că aceste amendamente nu vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare separate.

În septembrie 2015 a fost adoptat un amendament al acestui standard care prevede amanarea datei efective de aplicare a acestui standard până în Ianuarie 2018.

4. Determinarea valorilor juste

Anumite politici contabile ale entității și cerințe de prezentare a informațiilor necesită determinarea valorii juste atât pentru activele și datoriile financiare, cât și pentru cele nefinanciare. Valorile juste au fost determinate în scopul evaluării și/sau prezentării informațiilor în baza metodelor descrise mai jos. Atunci când e cazul, sunt prezentate informații suplimentare cu privire la ipotezele utilizate în determinarea valorilor juste în notele specifice activului sau datoriei respective.

i. Investiții în titluri de capital

Valoarea justă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este determinată prin referire la cotația de închidere la data de raportare. Valoarea justă a activelor financiare disponibile pentru vânzare este determinată tot prin referire la cotațiile de piață.

Alte forme ale valorii juste care nu se bazează pe ultimul preț de tranzacționare sunt următoarele:

1. Prețul mediu ponderat de tranzacționare pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare: Pentru acțiunile cotate pe piața secundară sau la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mic de 10%, prețul de evaluare se consideră a fi prețul mediu ponderat pentru ultimele 90 de zile de tranzacționare ale anului financiar;

2. Prețul de referință tranzacții similare: pentru acțiunile cotate pe piața secundară la care raportul dintre volumul acțiunilor tranzacționate în ultimele 52 de săptămâni (1 an) și valoarea free-floatului este mai mare de 5%, însă numai datorită unor tranzacții planificate de către acționari semnificativi (DEAL-uri) iar SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține o poziție de acționar semnificativ (peste 5%), prețul de evaluare se consideră a fi prețul de referință la care s-au realizat ultimele tranzacții semnificative cu acțiunile respective.

3. Prețul de ofertă: În cazul în care în ultimii 3 ani a fost derulată o ofertă publică de cumpărare (fie obligatorie, fie voluntară) din partea acționarului majoritar, prețul de evaluare se consideră a fi prețul din ofertă.

4. Valoarea justă determinată prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model): În cazul în care societatea are un istoric consistent în privința distribuirii de dividende, iar politica de dividend este una predictibilă, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DDM.

5. Valoarea justă determinată prin aplicarea metodei DCF(Discounted Cash Flow): În cazul în care societatea nu distribuie dividende, iar evaluarea se face din perspectiva unui acționar semnificativ, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din modelul DCF.

6. Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante valoroase, iar activitatea operațională este de mică amploare, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

7. Valoarea justă rezultată din aplicarea metodei comparative-tranzacții similare: În cazul în care în ultimul an pe piața bursieră locală au existat tranzacții semnificative (>10% din capital) cu acțiunile unor companii care activează în același domeniu de activitate cu societatea analizată, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă determinată prin aplicarea metodei comparative (folosind ca referință multipli de evaluare precum: P/E, P/B, P/S, s.a la care s-au realizat tranzacțiile respective în raport cu rezultatele publicate de companii în anul financiar precedent).

8. Valoarea justă determinată prin metoda bazată pe active: În cazul în care societatea dispune de active redundante, iar activitatea operațională este de mică amploare, prețul de evaluare se consideră a fi valoarea intrinsecă rezultată din aplicarea metodei activului net corectat.

ii. Creante comerciale si alte creante

Valoarea justă a creanțelor comerciale și a altor creanțe este estimată ca valoarea prezentă a fluxurilor de numerar viitoare, actualizată cu rata de dobândă a pieței la data raportării. Această valoare justă este determinată în scopul prezentării.

iii. Instrumente financiare derivate

Valoarea justă a produselor derivate închise la sfârșitul perioadei este calculată ca minimul dintre numărul pozițiilor de vânzare și cumpărare înmulțit cu diferența dintre prețul mediu de vânzare și cel de cumpărare și înmulțit, mai departe, cu numărul de contracte ale pachetului. Valoarea rezultată afectează contul de rezultate.

Valoarea justă a produselor derivate deschise la sfârșitul perioadei este calculată, în cazul în care la sfârșitul de perioadă există mai multe contracte de vânzare decât cele de cumpărare astfel: numărul de poziții deschise calculat ca număr poziții de vânzare minus cele de cumpărare, înmulțit cu diferența dintre prețul de vânzare mediu și prețul de cotație de la sfârșitul de perioadă. În mod simetric se calculează în situația în care există mai multe contracte de cumpărare decât de vânzare la sfârșitul de perioadă. Valoarea rezultată corectează valoarea inițială a titlului la data de marja constituită.

iv. Datorii nederivate

Valoarea justă, determinată în scopul prezentării, este calculată pe baza valorii prezente a fluxurilor de trezorerie viitoare reprezentând principal și dobânzi, actualizată utilizând rata de dobândă a pieței la data raportării.

5. Gestionarea riscului financiar

Entitatea este expusă la următoarele riscuri ca urmare a utilizării instrumentelor financiare:

- riscul de credit
- riscul de lichiditate

- riscul de piață
- riscul operațional.

Notele explicative prezintă informații cu privire la expunerea entității la fiecare din riscurile menționate mai sus, obiectivele, politicile și procesele entității pentru evaluarea și gestionarea riscului și procedurile utilizate pentru gestionarea capitalului.

Cadrul general privind gestionarea riscurilor

Consiliul de Administrație al entității are responsabilitatea pentru stabilirea și supravegherea cadrului de gestionare a riscului la nivelul entității. Acest cadru de gestionare este supervizat și monitorizat de către Consiliul de Administrație al entității.

În procedurile interne ale entității sunt definite politicile de gestionare a riscului astfel încât să asigure identificarea și analiza riscurilor cu care se confruntă societatea, stabilirea limitelor și a controalelor adecvate, precum și monitorizarea riscurilor și a respectării limitelor stabilite.

Procedurile de gestionare a riscului sunt revizuite în mod regulat pentru a reflecta modificările survenite în condițiile de piață și în activitățile desfășurate. Prin standardele și procedurile de instruire și conducere, se dezvoltă un mediu de control ordonat și constructiv, în cadrul căruia toți angajații își înțeleg rolurile și obligațiile.

Regulat, se efectuează, de către departamentul de control intern, misiuni de urmărire a respectării prevederilor procedurilor interne privind gestionarea riscului și încadrarea în limitele prevăzute, și se întocmesc rapoarte către conducere cu ocazia raportărilor periodice.

Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca entitatea să suporte o pierdere financiară ca urmare a neîndeplinirii obligațiilor contractuale de către un client sau o contrapartidă la un instrument financiar, iar acest risc rezultă, în principal, din creanțele comerciale și investițiile financiare ale entității.

Creante comerciale și alte creante

Pentru activitatea de intermediere a titlurilor de valoare, la data bilanțului nu se poate vorbi de existența unui deoarece conform procedurilor interne aprobate de Consiliul de Administrație, clienții nu pot să-și creeze debite față de SSIF BRK Financial Group SA decât în cazuri rare, în baza unor analize și aprobări și doar pe termene scurte de timp.

Din perioada 2007 - 2008 provin unele creante față de niște angajați, sub forma unor angajamente de plată din partea acestora, rezultate în urma creării de debite pe numele clienților. În cursul anului 2016 o mare parte din aceste creante au fost anulate ca urmare a închiderii definitive a acestor dosare. Pentru pozițiile în sold sunt constituite ajustări de valoare pentru întreaga valoare.

Există deschise acțiuni juridice pentru recuperarea sumelor datorate, atât față de unii clienți, cât și față de unii debitori cu angajamente de plată.

În prezent entitatea a trecut la o nouă etapă, și anume, cea de aducere a sistemului informatic la un standard superior, iar aceasta se referă cel puțin la următoarele aspecte esențiale:

- o nouă platformă de tranzacționare;
- aplicație de risc management ;
- aplicație nouă de back-office care asigură rapoarte și facilități noi;
- facilități noi pentru clienți legate de activitatea de tranzacționare, etc.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul ca entitatea să întâmpine dificultăți în îndeplinirea obligațiilor asociate datoriilor financiare care sunt decontate în numerar sau prin transferul altui activ financiar. SSIF BRK Financial Group SA nu are credite în sold.

În ceea ce privește activitatea de intermediere, lichiditatea în relațiile cu clienții este asigurată prin faptul că societățile de investiții au obligația să mențină disponibilitățile clienților în conturi separate, fără a le putea utiliza în vreun fel.

În ceea ce privește lichiditatea generală, sursele curente de disponibilități sunt reprezentate de rezultatele activității de plasament, comisioanele încasate de la clienți, iar ca surse extraordinare majorările de capital.

Riscul de lichiditate este reprezentat astfel:

Riscul de lichiditate al portofoliului de instrumente financiare- pierderi care pot fi înregistrate de către SSIF BRK Financial Group datorită imposibilității gasirii unei contrapărți în tranzacții financiare, fiind astfel pusă în dificultate în ceea ce privește închiderea pozițiilor pe instrumentele financiare care înregistrează variații nefavorabile ale pretului.

Riscul de acoperire a necesarului de lichiditate- pierderi care pot fi înregistrate de către SSIF BRK Financial Group datorită imposibilității de a finanța ieșirile nete (datoriile curente) înregistrate într-un orizont de timp de 30 de zile.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul ca variația prețurilor pieței, cum ar fi prețul instrumentelor de capitaluri proprii, cursul de schimb valutar și rata dobânzii să afecteze veniturile entității sau valoarea instrumentelor financiare deținute. Obiectivul gestionării riscului de piață este acela de a gestiona și controla expunerile la riscul de piață în cadrul unor parametri acceptabili și, în același timp, de a optimiza rentabilitatea investiției.

Riscul operational

Riscul operațional este riscul producerii unor pierderi directe sau indirecte provenind dintr-o gamă largă de cauze asociate proceselor, personalului, tehnologiei și infrastructurii entității, precum și din factori externi, alții decât riscul de credit, de piață și de lichiditate, cum ar fi cele provenind din cerințe legale, de reglementare și din standardele general acceptate privind comportamentul organizațional. Riscurile operaționale provin din toate operațiunile entității.

Obiectivul entității este de a gestiona riscul operațional astfel încât să realizeze un echilibru între evitarea pierderilor financiare și a punerii în pericol a reputației entității, pe de o parte și eficientizarea structurii costurilor și evitarea unor proceduri de control care restricționează inițiativa și creativitatea, pe de altă parte.

În ceea ce privește riscul operațional la nivelul activității de intermediere, acesta este mult redus și prin cerințele solicitate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în ceea ce privește modul de organizare, raportările solicitate, activitățile de control intern desfășurate conform exigentelor impuse.

Responsabilitatea principală pentru dezvoltarea și implementarea controalelor privind riscul operațional revine conducerii fiecărei unități organizatorice. Această responsabilitate este susținută prin dezvoltarea de standarde generale la nivelul entității pentru gestionarea riscului operațional în următoarele arii:

- cerințe privind segregarea adecvată a sarcinilor, inclusiv autorizarea independentă a tranzacțiilor ;
- cerințe privind reconcilierea și monitorizarea tranzacțiilor ;
- conformitatea cu reglementările și alte cerințe legislative ;
- documentarea controalelor și a procedurilor ;
- cerințe privind evaluarea periodică a riscurilor operaționale și adecvarea controalelor și procedurilor la riscurile identificate ;
- formare și dezvoltare profesională ;
- standarde etice și de afaceri.

Conformitatea cu standardele entității este asigurată printr-un program de revizuiți periodice realizate de Departamentul de Control Intern. Rezultatele acestor revizuiți sunt discutate cu membrii conducerii.

Gestionarea capitalului

Politica Consiliului de Administrație a SSIF BRK Financial Group este de a menține o bază solidă a capitalului necesară menținerii încrederii investitorilor, creditorilor și pieței și susținerii dezvoltării viitoare a entității. Consiliul de Administrație monitorizează rentabilitatea tuturor agenților, în care se desfășoară activitate de tranzacționare după o bază lunară, iar rezultatele analizei se discută în cadrul sedintelor lunare ale Consiliului de Administrație.

SSIF BRK Financial Group este supusă reglementărilor de prudențialitate în ceea ce privește cerințele minime de capital. Se solicită un nivel al fondurilor proprii care să se situeze la anumite nivele minime pentru acoperirea riscurilor:

- pentru acoperirea riscului de credit și al riscului de diminuare a valorii creanțelor se consideră expunerile ponderate la risc în funcție de clasă de expuneri din care acestea fac parte;
- pentru acoperirea riscului de poziție și al riscului de decontare/livrare se solicită capitaluri la nivelul de 16% din nivelul expunerii;
- pentru acoperirea riscului operațional se solicită capitaluri la nivelul de 15% din media ultimilor trei ani a rezultatului operațional.

Indicatorii de adecvare ai capitalului au înregistrat următoarele valori:

	Raportare la data de 31 martie 2017	Raportare la data de 31 decembrie 2016
Fonduri proprii totale	53,855,424	50,094,389
Total cerințe de capital	7,368,252	7,237,124
Excedent	46,487,172	42,857,265

De asemenea, se raporteaza la Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) expunerile mari, care sunt definite ca fiind acele expuneri brute care depasesc 10% din fondurile proprii. Expunerile mari pot fi de maxim 25% din fondurile proprii.

Se urmaresc participatiile calificate, care reprezinta investitii in societati pentru un procent mai mare de 15% din actiunile emise. Participatiile la nivel agregat nu pot sa depaseasca 60% din fondurile proprii.

6. Segmente operationale

Entitatea are doua segmente principale care au caracteristici diferite, astfel incat necesita prezentare separata: segmentul de intermediere, respectiv cel de tranzactionare. Unitatile strategice de afaceri ofera servicii si produse diferite, fiind administrate separat deoarece necesita know-how si strategii de marketing diferite. Cele doua segmente au si cheltuieli comune ce nu pot fi departajate fara un grad foarte mare de subiectivism.

- Activitatea de intermediere cuprinde tranzactiile de intermediere pentru clienti pe piata spot si futures. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
 - Venituri din comisioane incasate de la clienti, cheltuieli privind comisioane platite la institutiile pietei;
 - Creante nete privind sumele de incasat de la bursa pentru clienti, in urma tranzactiilor derulate de clienti.
 - Datorii fata de clienti reprezentand disponibilitatile clientilor depuse in scopul tranzactionarii.
- Activitatea de tranzactionare cuprinde operatiunile de cumparare si vanzare de titluri de plasament si produse derivate. Pozitiile semnificative din situatiile financiare care sunt influentate de aceste operatiuni sunt:
 - plasamentele efectuate, care pot cuprinde titluri disponibile pentru vanzare, instrumentele financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere, valoarea de piata a produselor derivate;
 - cheltuielile si veniturile din tranzactionare;
 - ajustarea valorii plasamentelor, recunoscuta fie in contul de rezultate, in cazul instrumentelor financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere si a produselor derivate, fie in contul de rezultate global in cazul titlurilor disponibile pentru vanzare;

Informatiile referitoare la segmentele raportabile se prezinta astfel:

Informatii privind segmentele raportabile

<i>In lei</i>	Jun-17				Jun-16				Jun-17	Jun-16
	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepar- tizat	Total, din care:	Interme- diere	Tranzactio- nare	Nerepar- tizat	Total segmente raportabile	
Venituri din comisioane si activitati conexe	1,849,857	1,849,857	0	0	1,274,899	1,274,899	0	0	1,849,857	1,274,899
Venituri din inchirieri	8,148	nerepartizat	nerepartizat	8,148	22,881	nerepartizat	nerepartizat	22,881	8,148	22,881
Castiguri financiare nete alte decat dividende	3,747,076	0	3,747,076	0	1,977,730	0	1,977,730	0	3,747,076	1,977,730
Venituri financiare din dividende	127,133	0	127,133	0	68,346	0	68,346	0	127,133	68,346
Alte venituri	23,695	nerepartizat	nerepartizat	23,695	19,197	nerepartizat	nerepartizat	19,197	23,695	19,197
Pierderi financiare nete	-151,976	0	-151,976	0	-301,141	0	-301,141	0	-151,976	-301,141
Cheltuieli cu personalul	-2,106,785	nerepartizat	nerepartizat	-2,106,785	-2,105,850	nerepartizat	nerepartizat	-2,105,850	-2,106,785	-2,105,850
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale exclusiv fond comercial	-503,485	nerepartizat	nerepartizat	-503,485	-462,858	nerepartizat	nerepartizat	-462,858	-503,485	-462,858
Cheltuieli privind prestatii externe, impozite si taxe, cheltuieli materiale si utilitati	-1,605,562	-387,131	-546,136	-672,295	-1,579,780	-473,244	-641,001	-465,535	-1,605,562	-1,579,780
Alte cheltuieli	-458,299	nerepartizat	nerepartizat	-458,299	-10,567	nerepartizat	nerepartizat	-10,567	-458,299	-10,567
Total explicitat:	929,802	1,462,726	3,176,097	-3,709,021	-1,097,143	801,655	1,103,934	-3,002,732	929,802	-1,097,143
Profitul segmentului raportabil inainte de impozitare	929,802				-1,097,143					
Activele segmentului raportabil, din care:	108,229,488				93,595,014				108,229,488	93,595,014
- Imobilizari corporale	6,214,741	nerepartizat	nerepartizat	nerepartizat	6,305,825	nerepartizat	nerepartizat	nerepartizat	6,214,741	6,305,825
- Instrumente financiare	99,424,924	55,608,613	43,816,311	0	84,343,195	38,617,979	45,725,216	0	99,424,924	84,343,195
Datoriile segmentului raportabil, din care:	45,727,206	43,328,260	1,326,159	1,072,787	32,672,318	29,347,542	2,272,077	1,052,699	45,727,206	32,672,318
- sumele clientilor	38,013,416	38,013,416	0	0	26,201,962	26,201,962	0	0	38,013,416	26,201,962

Reconcilierea veniturilor, profitului sau pierderii, activelor si a datoriilor segmentelor raportabile

Reconciliere

<i>In lei</i>	Jun-17	Jun-16
Venituri		
Total venituri aferente segmentelor raportabile	5,724,066	3,320,975
Venituri nerepartizate la segmente	31,843	42,078
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Venituri consolidate	<u>5,755,909</u>	<u>3,363,053</u>
Contul de rezultate		
Total profit sau pierdere aferent segmentelor raportabile	929,802	-1,097,143
Eliminarea activitatilor intrerupte	0	0
Profit consolidat inainte de impozitare	<u>929,802</u>	<u>-1,097,143</u>
Active		
Total active aferente segmentelor raportabile	99,424,924	84,343,195
Active aferente segmentelor neraportabile	8,804,564	9,251,819
Total active consolidate	<u>108,229,488</u>	<u>93,595,014</u>
Datorii		
Total datorii aferente segmentelor raportabile	44,654,419	31,619,619
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	391,480	355,790
Datorii aferente segmentelor neraportabile	681,307	696,909
Total datorii consolidate	<u>45,727,206</u>	<u>32,672,318</u>

Segmentul de intermediere realizeaza venituri din comisoane din urmatoarele produse:

<i>in lei</i>	Jun-17	Jun-16
Venituri din comisioane pe piata interna	1,062,218	760,243
Venituri din comisioane piata externa	425,716	371,826
Venituri din activitati conexe	361,923	142,830
Venituri din comisioane si activitati conexe	1,849,857	1,274,899

Tranzactiile cu clientii se realizeaza atat de catre brokeri cat si on-line.

7. Activitati intrerupte

La 30 iunie 2017, respectiv 30 iunie 2016 nu au existat activitati intrerupte.

8. Active imobilizate detinute pentru vanzare*In lei*

Sold la 01.01.2016	801,390
Transfer de la imobilizari corporale	
Iesiri in urma vanzarilor	(244,323)
Pierderi din deprecieri, din care:	
- recunoscute pe cheltuieli	
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-
Sold la 31.12.2016	<u>557,067</u>
 Sold la 01.01.2017	 557,067
Transfer de la imobilizari corporale	-
Iesiri in urma vanzarilor	
Pierderi din deprecieri, din care:	
- recunoscute pe cheltuieli	
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	
Plus valoare cu ocazii reevaluarii	-
Sold la 30.06.2017	<u>557,067</u>

O data cu incetarea activitatii de intermediere in unele din punctele de lucru putin rentabile sau nerentabile, o parte din imobiliarile corporale au fost reclasificate ca disponibile pentru vanzare.

Activele imobilizate detinute pentru vanzare reprezentand cladiri si terenuri au fost reevaluate la data de 31 dec 2015. Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator, societatea Neoconsult Valuation în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparațiilor de piață. Această abordare utilizează prețurile de vânzare sau chiriile proprietăților imobiliare similare cu cele supuse evaluării ca bază pentru estimarea valorii juste a acesteia.

Abordarea prin piață se bazează pe analiza pieței imobiliare specifice și utilizează procedee de analiză comparativă, estimarea valorii activelor în speță făcându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietăților imobiliare similare identificate.

Potrivit aprecierii expertului evaluator, societatea Neoconsult Valuation, evolutia valorilor juste a activelor imobilizate detinute pentru vanzare, reprezentand cladiri si terenuri, a fost relativ constanta, fara modificari semnificative pe piata specifica. Din aceste considerente activele imobilizate detinute pentru vanzare nu au fost reevaluate la 31 dec 2016, respectiv 30 iunie 2017.

Imobilul din Arad a fost vandut in primul semestru al anului 2016. Astfel, au mai ramas clasificate ca fiind disponibile pentru vanzare 2 imobile, un imobil din Alba Iulia si unul in Botosani si terenuri Cluj-Napoca, care indeplinesc in continuare criteriile de clasificare conform IFRS 5.

9. Venituri din exploatare

Venituri din exploatare

in lei	Activitati continue		Activitati intrerupte		Total	
	Jun-17	Jun-16	Jun-16	Jun-15	Jun-17	Jun-16
Venituri din comisioane pe piata spot	1,062,218	760,243	-	-	1,062,218	760,243
Venituri din comisioane piata externa	425,716	371,826	-	-	425,716	371,826
Venituri din activitati conexe	361,923	142,830	-	-	361,923	142,830
Subtotal venituri din comisioane si activitati conexe	1,849,857	1,274,899	-	-	1,849,857	1,274,899
Venituri din inchirierea activelor imobilizate	8,148	22,881	-	-	8,148	22,881
Total venituri	1,858,005	1,297,780	-	-	1,858,005	1,297,780

Veniturile sunt reflectate la valori brute, conform politicii societatii de recunoastere a veniturilor. Veniturile brute includ si costurile pietei, comisioane percepute de BVB, respectiv ASF.

Pentru diversificarea veniturilor din comisioane s-a urmarit in permanenta largirea paletei de produse si a pietelor pe care se efectueaza tranzactiile. Nivelul comisiunelor incasate pentru operatiunile derulate de catre Societate a cuprins si comisioane aferente operatiunilor pe piete externe, asa cum este prezentat mai sus.

Clientii sunt, in general, alocati cate unui broker, existand posibilitatea de a efectua operatiuni atat in mod traditional, cat si on-line.

Veniturile din comisioane cuprind si tranzactii derulate pentru alte institutii financiare nebankare, denumite contracte cu custodi, pentru care SSIF BRK Financial Group SA incaseaza comisiunile aferente tranzactiilor, dar fondurile aferente vanzarilor si cumpararilor nu tranziteaza conturile societatii, ci sunt decontati prin conturile custodelui.

La inceputul anului 2016, Societatea a incheiat un contract de asistenta in brokeraj cu SC Confident SRL (Societatea detine participatii la aceasta), prin care Societatea presteaza servicii de intermediere asigurari (oferirea de consultanta in domeniul asigurarii potentialilor clienti, emiterea produselor de asigurare). Pozitia venituri din activitati conexe cuprinde si venituri din aceste servicii.

10. Alte venituri

Alte venituri

In lei

	Jun-17	Jun-16
Castig din vanzarea imobilizarilor corporale	18,954	3,177
Alte venituri din exploatare (sume recuperate, etc)	4,741	16,020
Venituri din anularea sumelor nerepartizate diminuare CS	-	-
Total alte venituri	23,695	19,197

Activitati intrerupte:

Total:

-	-
23,695	19,197

Alte venituri din exploatare, cuprind venituri de natura diversa cu un caracter repetitiv extrem de redus, anulari de dividende neridicate, plusuri la inventariere, recuperari de sume, etc.

11. Alte cheltuieli

Alte cheltuieli

In lei

	Jun-17	Jun-16
Cheltuieli cu litigiile si cu alti debitori	444,210	1,538
Penalitati, amenzi si alte sume platite la bugetul de stat	252	4,029
Pierdere neta din vanzarea imobilizarilor corporale	4,837	-
Alte cheltuieli (donatii, sponsorizari etc)	9,000	5,000
Total alte cheltuieli	458,299	10,567

Din totalul altor cheltuieli, ponderile cele mai mari sunt reprezentate de cheltuieli cu litigii si alti debitori, respectiv penalitati si amenzi.

12. Cheltuieli cu personalul

<i>In lei</i>	Jun-17	Jun-16
Cheltuieli cu personalul	(1,635,850)	(1,591,243)
Cheltuieli cu contributiile si asigurarile sociale obligatorii	(333,776)	(351,364)
Participarea la profit a personalului	-	-
Cheltuieli cu indemnizatii membrii CA	(137,159)	(163,243)
Participarea la profit a membrilor CA		
Total cheltuieli cu salariile in contul de rezultat global	(2,106,785)	(2,105,850)

Remunerația directorului general este stabilită prin Hotărârea Consiliului de Administrație al Societății, iar alte beneficii acordate sunt în concordanță cu contractul colectiv de muncă la nivel de unitate.

În primul semestru al anului 2017 au avut loc următoarele modificări la nivelul conducerii societății:

- Conform Autorizației ASF nr. 46/09.03.2017, au fost autorizați în calitate de membri ai Consiliului de administrație: Baranga Laurentiu-Paul, Moldovan Darie-Vasile, Gherghelas Dan-Nicolae, Madem Aurelian și Mancas Catalin.

- Prin Autorizația ASF nr. 79/06.04.2017 de modificare a autorizației de funcționare a SSIF BRK Financial Group, a fost autorizată dna Monica Ivan în calitate de Director General Adjunct;

- Prin raportul curent din data de 10.04.2017, SSIF BRK Financial Group anunță demisia din funcția de Director General a dlui Adrian Pop.

- Consiliul de Administrație al SSIF BRK Financial Group numește în funcția de Director General pe dl Grigore Chis, demarând astfel procesul de autorizare în calitate de conducător a dnui Chis la Autoritatea de Supraveghere Financiară.

- În data de 28.04.2017, dl. Paul Baranga, vicepreședinte al Consiliului de Administrație, și-a înaintat demisia din funcția de administrator al societății.

13. Venituri si cheltuieli financiare

A Recunoscute in contul de profit sau pierdere

in lei	Jun-17	Jun-16
Castiguri nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	1,475,091	926,663
Castiguri nete din tranzactionarea produselor structurate, certificate Turbo, CFD-uri	191,819	687,491
Venituri din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	1,753,751	-
Venituri din dividende:	-	-
Aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	127,133	68,346
Total venituri din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	3,547,794	1,682,501
Venituri din dobanzi aferente depozitelor	56,579	34,194
Venituri din dobanzi aferente contractelor in marja si contracte imprumut	257,636	323,886
Castiguri nete din ajustari debitori	12,200	5,496
Castigul net din diferente de curs valutar	-	-
Alte venituri financiare nete	-	-
Total castiguri financiare nete	3,874,209	2,046,076
Pierderi nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	-	-
Cheltuieli din tranzactii cu active financiare disponibile pentru vanzare	-	(151,082)
Cheltuieli nete din tranzactionarea produselor structurate, certificate Turbo, CFD-uri	-	-
Total cheltuieli din tranzactionare aferent segmentului tranzactionare	-	(151,082)
Cheltuieli din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare	-	-
Cheltuieli financiare privind pierderea de valoare a activelor financiare detinute la cost	-	(44,247)
Cheltuieli cu dobanzile pentru datoriile financiare	(1,398)	(3,670)
Pierdere neta din diferente de schimb valutar	(150,578)	(102,143)
Pierderi nete debitori	-	-
Total pierderi financiare nete	(151,976)	(301,141)
Rezultat financiar net recunoscut in contul de profit sau pierdere	3,722,233	1,744,935

Veniturile si cheltuielile financiare prezentate mai sus includ urmatoarele venituri din dobanzi si cheltuieli cu dobanzile pentru activele (datoriile) financiare care nu sunt la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere:

Valoarea totala a veniturilor din dobanzi aferente activelor financiare	314,215	358,079
Valoarea totala a cheltuielilor cu dobanzile aferente datoriilor financiare	(1,398)	(3,670)

B Recunoscute la alte elemente ale rezultatului global

in lei	Jun-17	Jun-16
x Modificarea neta in valoarea justa a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferata in contul de profit sau pierdere	(1,620,809)	432,683
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	318,698	(230,195)
Actiuni gratuite aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare	-	-
Impozitul pe profit aferent veniturilor si cheltuielilor financiare recunoscut direct la alte elemente ale rezultatului global	-	-
Venituri financiare recunoscute la alte elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	(1,302,111)	202,488

Veniturile nete din tranzactionarea activelor financiare inregistrate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere reprezinta venitul din cedarea titlurilor redus cu valoarea costurilor pentru acele titluri, pentru tranzactiile pentru care aceasta diferenta este pozitiva. Daca diferenta este negativa, acestea sunt prezentate pe randul Cheltuieli nete din tranzactionarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Pozitia „*Castiguri nete din tranzactionarea produselor structurate, certificate Turbo, CFD-uri*”, respectiv „*Cheltuieli nete din tranzactionarea produselor structurate, certificate Turbo, CFD-uri*” este reprezentata la valoare neta aferenta tranzactiilor cu aceste instrumente financiare.

Cheltuielile din pierderi definitive de valoare a titlurilor disponibile pentru vanzare reprezinta cheltuieli estimate reprezentand pierderi definitive de valoare ale acestor titluri, care nu au fost mentinute in conturile de ajustari la capitaluri, ci au fost inregistrate/reclasificate pe cheltuieli deoarece Societatea estimeaza ca acestea nu vor mai fi recuperate.

In primul semestru al anului 2017 s-a vandut un pachet de 16.657.252 actiuni reprezentand 14,6129% din totalul actiunilor emise de SC Cemacon SA (simbol CEON) la un pret de 0.3101 lei/ actiune (valoarea totala a tranzactiei 5.165.414 lei). In urma vanzarii din data de 07.02.2017, SSIF BRK Financial Group SA nu mai detine participatii la acest emitent.

Pierderi nete din diferente de curs valutar (150,578 lei) in primul semestru al anului 2017, respectiv pierderi nete din diferente de curs valutar (102,143 lei) in anul 2016, sunt in cea mai mare parte aferente tranzactiilor cu titluri. Societatea nu are clienti a caror decontare sa depinda de cursul valutar, si aproape in totalitate furnizorii sunt interni. Atat in primul semestru al anului 2017 cat si in anul 2016, impactul reevaluarii soldurilor in valuta, precum si diferente de curs realizate la plata de furnizori sunt foarte mici.

In tabelul de mai sus sunt marcate in partea stanga cu „x” pozitiile care reprezinta reclasificari unor sume din "Alte elemente ale rezultatului global" in contul de profit sau pierdere, conform cerintelor IAS 1, acestea trebuie prezentate separat doar in « Alte elemente ale rezultatului global », nu in Contul de profit si pierdere.

14. Cheltuiala cu impozitul pe profit

Reconcilierea cotei de impozitare efective

<i>In lei</i>	30-Jun-17	30-Jun-16
Profitul perioadei	929,802	-1,097,142
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit	0	0
Profit inainte de impozitare	929,802	-1,097,142
Cota de impozit pe profit	16%	16%
Impozitul pe profit calculat aplicand cota de impozit la profitul contabil	148,768	-175,543
Influenta cheltuielilor nedeductibile	9,465	12,882
Influenta veniturilor neimpozabile	-287,461	-11,815
Influenta pierderilor fiscale ale perioadelor precedente	-7,035,624	-6,852,217
Cheltuiala totala cu impozitul pe profit calculata conform cotei de impozitare	-7,164,852	-7,026,693
Cheltuiala cu impozitul pe profit neinregistrata pentru sume negative	7,164,852	7,026,693
Cheltuiala finala cu impozitul pe profit	0	0
Cota de impozit pe profit finala	0.00%	0.00%

15. Imobilizari corporale

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Inst. tehnice si mijl. de transport	Mobilier, aparatura birotica si alte	Imobilizari in curs de executie	Total
Sold la 01.01.2016	4,164,802	1,628,022	273,903	-	6,066,727
Achizitii si modernizari efectuate	3,600	-	37,582	-	41,182
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	-	-	-	-
- prin casare	-	(172,609)	(10,465)	-	(183,074)
Sold la 31.12.2016	4,168,402	1,455,413	301,020	-	5,924,836
Sold la 01.01.2017	4,168,402	1,455,413	301,020	-	5,924,836
Achizitii si modernizari efectuate	(3,600)	-	17,679	-	14,079
Transferuri la /de la imobilizari in curs	-	-	-	-	-
Reevaluarea imobilizarilor:	-	-	-	-	-
compensarea amortizarii in sold cu activele	-	-	-	-	-
inregistrarea cresterii de valoare	-	-	-	-	-
Iesiri de imobilizari corporale:	-	-	-	-	-
- prin vanzare	-	(81,162)	(5,390)	-	(86,552)
- prin casare	-	-	-	-	-
Sold la 30.06.2017	4,164,802	1,374,251	313,309	-	5,852,363

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura si alte birotica	Imobilizari in curs de executie	Total
Amortizare si pierderi din deprecieri					
Sold la 01.01.2016	-	1,259,067	223,169	-	1,482,236
Amortizarea in cursul anului	134,574	129,029	16,756	-	280,359
Pierderi din deprecieri, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	(170,334)	(10,465)	-	(180,799)
Sold la 31.12.2016	134,574	1,217,762	229,460	-	1,581,796
Sold la 01.01.2017	134,574	1,217,762	229,460	-	1,581,796
Amortizarea in cursul anului	67,287	61,448	12,494	-	141,229
Pierderi din deprecieri, din care:	-	-	-	-	-
- recunoscute la cheltuieli	-	-	-	-	-
- scazute de la alte elemente ale contului de rezultate global	-	-	-	-	-
Amortizare aferenta iesirilor de mijloace fixe	-	(81,162)	(1,340)	-	(82,502)
Amortizare aferenta casarilor de mijloace fixe	-	-	-	-	-
Sold la 30.06.2017	201,861	1,198,048	240,614	-	1,640,523

<i>In lei</i>	Terenuri si cladiri	Instalatii tehnice si mijloace de transport	Mobilier, aparatura si alte birotica	Imobilizari in curs de executie	Total
Valori contabile:					
Sold la 1 ianuarie 2016	4,164,802	368,955	50,734	-	4,584,491
Sold la 31 decembrie 2016	4,033,828	237,651	71,560	-	4,343,040
Sold la 1 ianuarie 2017	4,033,828	237,651	71,560	-	4,343,040
Sold la 30 iunie 2017	3,962,941	176,203	72,695	-	4,211,840

Cladirile cuprind sediul social al entitatii, precum si sedii ale unor puncte de lucru deschise pentru desfasurarea activitatii de intermediere.

La data de 30 iunie 2017 societatea are in exploatare pentru desfasurarea activitatii sediul central din Cluj Napoca, str. Motilor 119, precum si apartamentele detinute in loc Suceava si Iasi, unde functioneaza agentiiile pentru activitatea de intermediere.

Societatea nu detine la data de 30 iunie 2017 terenuri pentru activitatea de exploatare, iar cele aferente cladirilor in exploatare sunt incorporate in valoarea cladirii.

Cheltuielile privind amortizarea din an sunt cuprinse in contul de rezultate global la pozitia *Ajustari de valoare ale activelor corporale si necorporale*.

Imobilizari corporale gajate sau ipotecate

In cursul anului 2016 a fost ridicat sechestrul asigurator de catre DNA care a fost inregistrat pentru procesul deschis in legatura cu faptele de frauda savarsite anii trecuti la sucursala de la Deva.

Ridicarea sechestrului s-a facut ca urmare a achitarii despagubirilor partilor vatamate in suma de 4.976 mii lei in anul 2014. Imobilele pe care a fost inregistrat sechestrul si care sunt libere de sarcini la data de 30.06.2017, respectiv 31.12.2016 sunt urmatoarele :

- imobil - apartament situat in Deva, cu valoare contabila de 257.897 lei
- imobil - sediu societate situat in Cluj Napoca, str. Motilor 119 cu valoare contabila 3.829.989 lei
- imobil - teren si casa situat in Cluj Napoca, str. Einstein cu valoare contabila 312.192 lei

Prezentari privind reevaluarea mijloacelor fixe

Mijloacele fixe reprezentand cladiri au fost reevaluate la data de 31 decembrie 2015. Evaluarea a fost realizata de catre un expert evaluator, societatea Neoconsult Valuation in conformitate cu Standardele Internationale de Evaluare si a metodologiei de lucru recomandate de catre ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparatiilor de piata. Această abordare utilizează prețurile de vânzare sau chiriile proprietăților imobiliare similare cu cele supuse evaluării ca bază pentru estimarea valorii juste a acestora.

Abordarea prin piață se bazează pe analiza pieței imobiliare specifice și utilizează procedee de analiză comparativă, estimarea valorii activelor în speță făcându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietăților imobiliare similare identificate.

In urma reevaluarilor au existat atat cresteri de valoare a imobilizarilor corporale pentru activitatea de exploatare, iar acestea s-au reflectat la rezerve la data de 31.12.2015.

Potrivit aprecierii expertului evaluator, societatea Neoconsult Valuation, evolutia valorilor juste a imobilizarilor corporale pentru activitatea de exploatare, reprezentand cladiri, a fost relativ constanta, fara modificari semnificative pe piata specifica. Din aceste considerente imobilizarile corporale pentru activitatea de exploatare nu au fost reevaluate la 31 dec 2016, respectiv 30 iunie 2017.

16. Imobilizari necorporale

<i>In lei</i> Cost	Programe informaticice si Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2016	3,351,239	429,331	3,780,570
Achizitii	1,034,576	250,065	1,284,641
Iesiri	(25,828)		(25,828)
Transfer la imobilizari necorporale		(395,873)	
Sold la 31 decembrie 2016	4,359,987	283,523	4,643,510
Sold la 1 ianuarie 2017	4,359,987	283,523	4,643,510
Achizitii	3,614		3,614
Iesiri	(943)		(943)
Sold la 30 iunie 2017	4,362,658	283,523	4,646,181
Amortizare si pierderi din depreciere	Programe informaticice si Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2016	1,055,328	-	1,055,328
Amortizarea in cursul anului	666,165	-	666,165
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(25,827)	-	(25,827)
Sold la 31 decembrie 2016	1,695,666	-	1,695,666
Sold la 1 ianuarie 2017	1,695,666	-	1,695,666
Amortizarea in cursul anului	362,257	-	362,257
Pierderi din depreciere recunoscute pe cheltuieli	-	-	-
Amortizarea aferenta iesirilor	(157)	-	(157)
Sold la 30 iunie 2017	2,057,766	-	2,057,766
Valori contabile	Programe informaticice si Licente	Avansuri	Total
Sold la 1 ianuarie 2016	2,295,911	429,331	2,725,242
Sold la 31 decembrie 2016	2,664,321	283,523	2,947,844
Sold la 1 ianuarie 2017	2,664,321	283,523	2,947,844
Sold la 30 iunie 2017	2,304,892	283,523	2,588,415

Componența soldului imobilizarilor necorporale este constituită din programe informatice si licențe soft. Avansuri și imobilizări necorporale în curs reprezintă avansuri plătite pentru achiziționarea unui program informatic pentru tranzacționare și back-office. Prin noua platformă de tranzacționare Tradis, clienții SSIF BRK Financial Group SA vor avea acces la peste 100 de piețe externe și vor putea tranzacționa mai multe tipuri de instrumente financiare (acțiuni, CFD-uri, futures, mărfuri, metale).

La data de 04 mai 2011, Societatea a încheiat un contract cu un prestator de servicii IT în vederea achiziționării platformei de tranzacționare Tradis. Obiectul contractului consta în furnizarea de către prestator a platformei de tranzacționare pe piața locală și a platformei de tranzacționare pe piețe externe, această platformă fiind de tip Multi-Market și Multi-Asset. Platforma a fost finalizată în cursul anului 2015, începând cu 01 martie 2015 fiind singura platforma folosită atât de către clienții Societății, cât și de către Societate.

Duratele de viață utilizate la calculul imobilizărilor necorporale sunt în medie de 3 ani, metoda de amortizare utilizată este cea liniară. Durata rămasă de amortizat în cazul imobilizărilor necorporale este în medie de 12 luni.

Cheltuielile privind amortizarea din an sunt cuprinse în contul de rezultate global la poziția *Ajustări de valoare ale activelor corporale și necorporale*

17. Investiții imobiliare

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Sold la 1 ianuarie	1,435,525	1,148,773
Transferuri la imobilizări corporale în cursul anului	-	-
Investiții imobiliare în curs de execuție	10,309	52,752
Achiziții în cursul anului (avansuri imobilizări)	-	234,000
Pierderi din depreciere (pe cheltuieli)	-	-
Cedări de investiții imobiliare (schimb de active)		
Plus valoare cu ocazii reevaluări		
Sold la data raportării	<u>1,445,834</u>	<u>1,435,525</u>

Investitiile imobiliare cuprind urmatoarele categorii de active: cladire Cluj-Napoca (Einstein) si teren aferent, cladire Deva, cladire Bucuresti.

În cursul anului 2016, respectiv în primul semestru al anului 2017 nu au existat transferuri în/din categoria de investiții imobiliare. Începând cu iulie 2016 s-au început lucrări de îmbunătățire semnificative la clădirea din București, lucrări în curs de desfășurare la 30 iunie 2017.

La data de 30 iunie 2017, respectiv 31 decembrie 2016, clădirea din Cluj Napoca a fost închiriată.

Investitiile imobiliare reprezentând clădiri și terenuri au fost reevaluate la data de 31 decembrie 2015. Evaluarea a fost realizată de către un expert evaluator, societatea Neoconsult Valuation în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare și a metodologiei de lucru recomandate de către ANEVAR.

Valorile s-au estimat prin metoda comparațiilor de piață. Această abordare utilizează prețurile de vânzare sau chiriile proprietăților imobiliare similare cu cele supuse evaluării ca bază pentru estimarea valorii juste a acestora.

Abordarea prin piață se bazează pe analiza pieței imobiliare specifice și utilizează procedee de analiză comparativă, estimarea valorii activelor în speță făcându-se prin compararea atributelor proprii cu cele ale proprietăților imobiliare similare identificate.

Potrivit aprecierii expertului evaluator, societatea Neoconsult Valuation, evolutia valorilor juste a investitiilor imobiliare, reprezentand cladiri, a fost relativ constanta, fara modificari semnificative pe piata specifica. Din aceste considerente investitiile imobiliare nu au fost reevaluate la 31 dec 2016, respectiv 30 iunie 2017.

Veniturile din chirii, respectiv cheltuielile de intretinere aferente investitiilor imobilizare se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Jun-17	Jun-16
Venituri din chirii	2,700	17,484
Cheltuieli de intretinere aferente	1,469	3,630

18. Investitii in entitatile asociate

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA detine interese fara control in cateva societati comerciale, interes determinat fie de procentul de actiuni detinute, fie de numarul de administratori care isi exercita activitatea in cadrul societatilor comerciale respective, fara insa a detine controlul. S-a aplicat IAS 39 pentru aceste entitati.

Societatile asociate (unde se detine influenta semnificativa) sunt mentionate mai jos. La cele la care cota de detinere este sub 20%, influenta semnificativa este datorata prezentei in consiliul de administratie al societatii respective.

Simbol	Societate	Procent detinere jun 2017	Procent detinere dec 2016	Procent detinere dec 2015
-	Facos SA	89.69%	89.69%	89.69%
-	SAI Broker SA	99.98%	99.98%	99.98%
-	Confident SA	98.00%	98.00%	98.00%
ANTE	Anteco SA Ploiesti	19.93%	19.93%	19.93%
NACH	Napochim SA Cluj	0.00%	0.00%	18.46%
NCHI	Napochim Imobiliare	0.00%	0.00%	18.46%
CEON	Cemacon SA Zalau	0.00%	14.61%	14.61%
PETY	Petal SA Husi	15.04%	15.04%	15.04%
-	Minesa SA Cluj	38.10%	38.10%	38.10%

SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA deține control asupra societății Facos (89,69%), societatii SAI Broker SA (99,98%), societatii Minesa SA (38,10%), societatii Confident (98%).

In primul semestru al anului 2017, respectiv 2016 nu s-au inregistrat dividende de incasat de la societatile asociate.

În primul semestrul al anului 2017, tranzacțiile cu părțile afiliate se prezinta in felul urmator:

Denumire persoană afiliată	Trazactii efectuate in primul semestru al anului 2017
---------------------------------------	--

Denumire persoană afiliată	Trazactii efectuate in primul semestru al anului 2017
SAI Broker	- A fost autorizata majorarea de capital social al SAI Broker SA. SSIF BRK Financial Group a participat la acesta majorare cu suma de 400 mii lei; - SSIF BRK Financial Group a acordat societatii SAI Broker SA un imprumut subordonat in valoare de 676 mii lei, dobanzile calculate pentru perioada de raportare fiind de 11.41 mii lei; -rascumparari nete de unități de fond la fondurile administrate de SAI Broker în valoare de 100 mii lei; - incasare venituri din chirii in suma de 5,45 mii lei.
Facos SA Suceava	- Nu s-au realizat tranzactii cu societatea in perioada de raportare
Anteco SA	-Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni ANTE in primul semestru al anului 2017;
Cemacon SA	- In primul semestru al anului 2017 s-a vandut un pachet de 16.657.252 actiuni reprezentand 14,6129% din totalul actiunilor emise de SC Cemacon SA (simbol CEON) la un pret de 0.3101 lei/actiune (valoarea totala a tranzactiei 5.165.414 lei). In urma vanzarii din data de 07.02.2017, SSIF BRK Financial Group SA nu mai detine participatii la acest emitent.
Petal SA	- Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni PETY in primul semestru al anului 2017;
Minesa SA	-Nu s-au realizat tranzactii cu actiuni Minesa in primul semestru al anului 2017;
Confident	- Dobanzi calculate in perioada de raportare de 0.13 mii lei.

Informatiile financiare sumarizate ale investitiilor in entitatile asociate, neajustate cu procentele de detinere de catre entitate, sunt dupa cum urmeaza:

Pentru 2015	Total	Total ponderat	FACOS	SAI BROKER	ANTE	CEON	NACH	NCHI	PETV	MINESA	CONFIDENT
Procent de detinere	100.00%	23.13%	89.69%	99.98%	19.93%	14.61%	18.46%	18.46%	15.04%	38.10%	98.00%
Active curente	82,066,192	3,882,676	2,778,128	659,491	1,651,313	43,623,064	12,109,625	587	18,468,194	2,637,441	138,349
Active imobilizate	198,476,448	10,455,116	14,823,152	209,683	6,451,677	118,818,691	25,410,123	11,419,899	17,248,285	4,094,246	692
Total active	280,542,640	14,337,792	17,601,280	869,174	8,102,990	162,441,755	37,519,748	11,420,486	35,716,479	6,731,687	139,041
Datorii-total	119,691,661	5,304,552	4,033,589	38,252	965,044	71,265,060	26,524,241	824,040	15,557,217	423,849	60,369
Capitaluri proprii	150,598,087	8,445,464	12,862,018	830,922	7,101,946	91,176,694	1,623,605	10,596,446	20,159,262	6,168,522	78,672
Cifra de afaceri	104,835,856	5,795,048	9,953,152	239,497	3,025,950	67,885,432	4,632,764	0	17,475,650	1,453,769	169,642
Venituri totale	145,527,128	7,296,876	9,925,862	337,209	3,207,227	102,367,649	5,453,472	0	22,108,684	1,950,368	176,657
Cheltuieli totale	135,344,491	7,225,976	11,157,487	497,041	3,234,992	89,071,464	7,017,635	231,074	21,930,889	1,949,890	254,019
Profit /pierdere	13,659,292	289,478	-1,235,625	159,831	27,766	13,296,185	1,564,163	-231,074	154,930	478	-77,362
Cota parte din profit/pierdere:	1,193,430	-139,372	-1,108,232	159,799	5,534	1,942,573	288,744	-42,656	23,301	182	-75,815
Pentru 2016	Total	Total ponderat	FACOS	SAI BROKER	ANTE	CEON	NACH	NCHI	PETV	MINESA	CONFIDENT
Procent de detinere	100.00%	23.26%	89.69%	99.98%	19.93%	14.61%	0.00%	0.00%	15.04%	38.10%	98.00%
Active curente	77,087,169	3,542,548	2,445,697	890,118	1,010,635	50,902,037	-	-	19,669,653	2,004,666	164,363
Active imobilizate	157,196,473	8,449,098	13,841,927	197,690	6,254,734	117,136,725	-	-	15,918,601	3,845,813	983
Total active	234,283,642	11,991,645	16,287,624	1,087,808	7,265,369	168,038,762	-	-	35,588,254	5,850,479	165,346
Datorii-total	93,227,768	4,036,688	3,499,370	38,853	1,133,408	72,054,604	-	-	15,823,383	555,702	122,448
Capitaluri proprii	141,055,874	7,954,957	12,788,254	1,048,955	6,131,961	95,984,158	-	-	19,764,871	5,294,777	42,898
Cifra de afaceri	120,141,514	6,001,615	7,628,204	283,761	2,740,182	86,992,222	-	-	20,122,899	1,655,274	718,972
Venituri totale	119,508,778	6,033,526	8,046,342	312,357	2,538,673	84,549,126	-	-	22,174,984	1,165,096	722,200
Cheltuieli totale	111,509,652	5,955,560	8,558,457	499,152	3,538,909	74,205,223	-	-	21,899,649	2,027,771	780,491
Profit /pierdere	7,999,126	77,966	-512,115	-186,795	-1,000,236	10,343,903	-	-	275,335	-862,675	-58,291
Cota parte din profit/pierdere:	321,430	-143,741	-459,316	-186,758	-199,347	1,511,244	-	-	41,410	-328,679	-57,125

19. Investitii financiare*In lei*

		Jun-17	Dec-16
Investitii financiare pe termen lung			
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	necotate	682,360	682,361
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa, din care:			
		<u>8,814,754</u>	<u>7,996,070</u>
	cotate	<u>2,684,324</u>	<u>2,312,724</u>
	necotate	<u>6,130,430</u>	<u>5,683,346</u>
Active financiare disponibile pentru vanzare la entitati asociate - la valoarea justa, din care:			
		<u>15,393,693</u>	<u>20,375,166</u>
	cotate	<u>443,013</u>	<u>5,824,486</u>
	necotate	<u>14,950,680</u>	<u>14,550,680</u>
Total investitii financiare dispobibile pentru vanzare		24,890,807	29,053,597

		Jun-17	Dec-16
Investitii financiare pe termen scurt			
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare(toate cotate)		6,471,063	9,601,352
	cotate	6,471,063	9,601,352
	necotate		0
Alte instrumente financiare		<u>612,712</u>	<u>591,899</u>
		<u>7,083,775</u>	<u>10,193,251</u>
Total investitii financiare		31,974,582	39,246,848

Actiunile necotate clasificate ca disponibile pentru vanzare sunt inregistrate la cost atunci cand nu este posibila aplicarea unor metode de evaluare. Aceasta categorie cuprinde actiuni detinute de societate la institutiile pietei de capital (Depozitarul Sibex, Fondul de Compesare a Investitorilor, Casa Romana de Compensare, Casa de Compensatie Bucuresti, Bursa Romana de Marfuri Bucuresti).

Pentru instrumentele financiare disponibile pentru vanzare inregistrate la cost nu s-a putut determina valoarea justa intrucat aceste titluri nu au o piata activa si nici nu se pot aplica alte metode de evaluare relevante datorita faptului ca nu exista un flux de tranzactii cu actiunile din aceasta categorie.

La 30 iunie 2017, respectiv 31 decembrie 2016 existau pozitii deschise pe contul House pe pietele internationale pentru operatiunile de acoperire a riscurilor. Instrumentele financiare tranzactionate pe pietele internationale sunt de tipul contractelor futures, a optiunilor si a contractelor pe diferenta (CFD-uri) si sunt utilizate in scop speculativ si hedging pentru operatiunile de formator de piata.

20. Alte active financiare

In lei

	Jun-17	Dec-16
Alte investitii financiare pe termen lung		
Garantii constituite	336,465	335,679
Alte imprumuturi acordate	1,254,620	15,000
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	144,714	131,789
Total investitii financiar pe termen lung	1,735,799	482,468
Alte investitii financiare pe termen scurt		
Credite in marja acordate clientilor	7,130,390	7,925,611
Dobanzi aferente creditelor in marja	0	0
Total investitii financiar pe termen scurt	7,130,390	7,925,611
Total alte investitii financiare	8,866,189	8,408,079

Expunerea entitatii la riscurile de credit, valutar si de rata a dobanzii asociate altor investitii sunt prezentate in nota privind *Instrumente financiare*.

21. Creante si datorii privind impozitul amanat

Creante privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

Creantele privind impozitul amanat nu au fost recunoscute in ceea ce privesc urmatoarele elemente:

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Pierderi fiscale curente si precedente	(44,780,328)	(43,972,653)
Diferente temporare deductibile aferente activelor financiare disponibile pentru vanzare		
	-44,780,328	-43,972,653
Cota de impozitare	16%	16%
Creante privind impozitul amanat nerecunoscute:	7,164,852	7,035,624

Datorii privind impozitul pe profit amanat nerecunoscute

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Diferente din reevaluare	2,260,541	2,297,333
	2,260,541	2,297,333
Cota de impozitare	16%	16%
Datorii privind impozitul amanat nerecunoscute:	361,687	367,573

Pierderile fiscale se pot recupera intr-o perioada de 7 ani. Nu se poate astepta, deocamdata, ca diferentele deductibile sa acopere pierderea fiscala. Ca urmare, nu s-a recunoscut o creanta privind impozitul amanat pentru pierderea fiscala.

Creante si datorii privind impozitul pe profit amanat recunoscute

Nu au fost inregistrate creante sau datorii privind impozitul amanat din motivele prezentate mai sus.

22. Creante comerciale si asimilate

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Creante comerciale	270,294	413,197
Creante fata de stat	2,835	
Alti debitori	203,526	107,483
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	5,442,651	2,801,618
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebancare)	10,593,746	12,242,929
Total creante comerciale si alte creante	16,513,052	15,565,227

Expunerea entitatii la riscul de credit si riscul valutar, precum si pierderile din deprecieri aferente creantelor comerciale sunt prezentate la nota privind *Instrumente financiare*.

La pozitia « Creante comerciale » sunt incluse si cheltuielile in avans.

23. Numerar si echivalente de numerar

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Numerar si echivalente de numerar	4,186,624	5,037,084
Solduri ale clientilor in conturile curente	37,884,477	27,096,728
Total numerar in conturile bancare	42,071,101	32,133,812

Pozitia de numerar si echivalente de numerar include si depozitele pe termen scurt.

Soldurile clientilor aflate in conturi la banci sunt gestionate in mod separat si nu se pot utiliza decat in baza ordinelor de tranzactionare date de catre clienti.

Expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii si o analiza de senzitivitate pentru activele si datoriile financiare sunt prezentate la nota privind instrumentele financiare.

24. Capital si rezerve

Capitalul social si numarul de actiuni emise se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Valoare capital social	Nr actiuni ordinare	Valoare nominala / actiune
La 1 ianuarie 2015	84,670,467	338,681,867	0.25
La 31 decembrie 2015	54,039,987	337,749,919	0.16
La 1 ianuarie 2016	54,039,987	337,749,919	0.16
La 31 decembrie 2016	54,039,987	337,749,919	0.16
La 1 ianuarie 2017	54,039,987	337,749,919	0.16
La 30 iunie 2017	54,039,987	337,749,919	0.16

In Adunarea Generala Extraordinara a Actionarilor din 29 aprilie 2015 s-a decis diminuarea capitalului social al companiei in conformitate cu art. 207 si 208 din legea 31/1990 actualizata, de la valoarea de 84.670.466,75 lei la valoarea de 54.039.987,04 lei, în două etape astfel:

1.1. Reducerea capitalului social de la 84.670.466,75 lei la 84.437.479,75 lei cu suma de 232.987 lei prin anularea unui numar de 931.948 acțiuni cu valoarea nominala de 0,25 lei aflate la dispoziția societății.

1.2. Reducerea capitalului social de la 84.437.479,75 lei la 54.039.987,04 lei cu suma de 30.397.492,71 lei prin diminuarea valorii nominale a acțiunilor de la valoarea de 0,25 lei/actiune la 0,16 lei/actiune pentru: 1.2.1. acoperirea pierderilor reportate ale societatii la 31.12.2013 în valoare

de 28.098.915 lei, 1.2.2. acoperirea sumei de 2.298.577,71 lei reprezentând parte din pierderea aferenta exercițiului financiar 2014.

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Capital social:	54,039,987	54,039,987
Ajustare capital social	4,071,591	4,071,591
Actiuni proprii	-24,047	-24,047
Prime:	5,355	5,355

Actiunile proprii detinute de societate la 30 iunie 2017 sunt in numar de 319,967 actiuni.

Rezerve

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Diferente din reevaluarea imobilizarilor corporale	2,260,541	2,297,333
Rezerve legale si statutare	4,587,875	4,587,875
Rezerve din actiuni gratuite aferente titlurilor disponibile pentru vanzare inregistrate la cost	234,902	234,902
Rezerve de valoare justa	-608,379	693,734
Alte rezerve	2,748,760	2,748,760
- din care aplicarea IAS 29 (ajustare la inflatie)	2,748,760	2,748,760
Rezerve legate de actiuni proprii	0	0
Total rezerve si diferente din reevaluare	9,223,699	10,562,604

Rezultatul reportat

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Profitul reportat din trecerea la IFRS	2,713,367	2,713,367
Rezultat reportat IAS 29	-6,880,234	-6,880,234
Rezultat reportat	-647,435	-1,662,047
Total rezultat reportat	-4,814,303	-5,828,914

Diferente din reevaluare

Diferentele din reevaluare au inregistrat o crestere in anul 2015 in urma reevaluarii mijloacelor fixe.

Rezervele din actiuni gratuite

Se refera la actiuni gratuite aferente titlurilor inregistrate la cost, necotate.

Rezerve legale

Rezervele legale reprezinta sumele constituite anual din profitul brut in cota de 5%, pana la atingerea nivelului de 20% din capitalul social, recunoscute ca deductibile la calculul impozitului pe profit. Aceasta reprezinta o facilitate fiscala. Societatea a atins nivelul de 20% solicitat de lege.

Rezerva de valoare justa

Rezerva de valoare justa cuprinde modificarea cumulativa neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare pana cand investitiile sunt derecunoscute sau depreciate.

Alte rezerve

La “Alte rezerve” sunt cuprinse ajustari ale costului istoric al capitalului social în conformitate cu IAS 29” Raportarea financiară în economiile hiperinflaționiste”.

Dividende si alte distribuii catre actionari

In anul 2016 nu s-au acordat dividende actionarilor.

Rezultat reportat prin trecerea la IFRS

Rezultatul reportat privind trecerea la IFRS provine din anul 2008.

Rezultat reportat IAS 29

Situatiile financiare si sumele corespondente ale perioadelor anterioare au fost retratate pentru a reflecta modificarea puterii generale de cumparare a monedei functionale si, in consecinta, sunt exprimate in raport cu unitatea de masura existenta la finalul perioadei de raportare.

Aceasta pozitie de capitaluri cuprinde influenta retratarii capitalului social la inflatie pentru perioada 1994 – 2002.

Indicele de inflatie aplicat a inregistrat urmatoarele valori in perioada actualizata:

An	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995	1994
Indice de actualizare a capitalului	1.00	1.15	1.41	1.90	2.77	4.04	6.42	16.36	22.71	30.04

In urma aplicarii acestor actualizari s-au inregistrat urmatoarele valori:

Cont	Debit	Credit
Ajustari ale capitalului social		4,071,591
Diferente din reevaluare*		59,884
Alte rezerve**		2,748,760
Rezultat reportat din adoptarea pt prima data a IAS 29	6,880,234	
Total	6,880,234	6,880,234

* Incorporare rezerve din reevaluare in anul 2011.

**Incorporare rezerve din anul 2007 cu ocazia absorbtiei SC Investco.

Rezultatul reportat

Rezultatul reportat contine atat rezultatul aferent anilor precedenti cat si rezultatul perioadei.

25. Rezultatul pe actiune

Rezultatul pe actiune de baza

Calculul rezultatului pe actiune de baza la 30 iunie 2017 are la baza profitul atribuibil actionarilor (in totalitate actionari ordinari) si numarul mediu de actiuni ordinare in circulatie de 337,749,919 actiuni. (30 iunie 2016 : 337,749,919 actiuni).

Profitul atribuit actionarilor ordinari

<i>In lei</i>	Jun-17			Jun-16		
	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total	Activitati continue	Activitati intrerupte	Total
Profitul perioadei, atribuit in integritate actionarilor ordinari	929,802	-	929,802	(1,097,143)	-	(1,097,143)

Profitul prezentat este dupa calculul impozitului pe profit.

Raportare la 30 iunie

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-Jun-17	30-Jun-16
Profit atribuibil:			
Actionarilor Societatii		929,802	-1,097,143
Profitul perioadei		929,802	-1,097,143
Total rezultat global atribuibil:			
Actionarilor Societatii			
Total rezultat global aferent perioadei		-372,309	-894,655
Rezultatul pe actiune	25		
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		0.0028	-0.0032
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		0.0028	-0.0032
Activitati continue			
Rezultatul pe actiune de baza (lei)		0.0028	-0.0032
Rezultatul pe actiune de diluat (lei)		0.0028	-0.0032

Numarul mediu ponderat al actiunilor ordinare

<i>Numar actiuni</i>	Jun-17	Jun-16
Numar de actiuni	337,749,919	337,749,919

26. Imprumuturi

Situatia imprumuturile contractate de Societate se prezinta astfel:

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Datorii pe termen lung		
Datorii privind leasingul financiar	20,011	23,601
	<u>20,011</u>	<u>23,601</u>
Datorii pe termen scurt		
Partea curenta a datoriilor privind leasingul financiar	9,337	23,433
	<u>9,337</u>	<u>23,433</u>

Pentru mai multe informatii cu privire la expunerea entitatii la riscul de rata a dobanzii, riscul valutar si riscul de lichiditate, a se vedea nota privind instrumentele financiare.

Termenii si scadentele imprumuturilor

Termenii si conditiile imprumuturilor in sold sunt urmatoarele:

<i>In lei</i>	Moneda	Dobanda nominala	Anul scadentei	Jun-17	Dec-16
Datorii privind leasingul financiar	euro	10%-13%	2017,2020	29,348	47,034
				<u>29,348</u>	<u>47,034</u>

27. Provizioane

<i>In lei</i>	
Sold la 1 ianuarie 2016	355,790
Anulate in cursul perioadei	265,243
Constituite in cursul perioadei	300,933
Sold la 31 decembrie 2016	<u>391,480</u>
Sold la 1 ianuarie 2017	391,480
Anulate in cursul perioadei	0
Constituite in cursul perioadei	0
Sold la 30 iunie 2017	<u>391,480</u>

Variația conturilor de provizioane pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare reprezintă reduceri prin reluarea la venituri a provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli și ajustări de valoare în urma

încheierii unor tranzacții cu părțile vătămate și civile în Dosarul nr. 6087/97/2009*, precum și castigarea unor procese în care Societatea este parata.

La acest ligiu, directoare din cadrul fostei Sucursala Deva a fost trimisa în judecata iar SSIF BRK Financial Group SA a fost chemată în judecată ca parte responsabil civilmente. Recursul SSIF BRK Financial Group SA a fost respins, sentința dată fiind definitivă.

În cursul anului 2014 s-a finalizat procesul menționat mai sus, Societatea platind partilor vătămate sume în valoare de 4,976 mii lei, care erau provizionate. În cursul anului 2015 au fost achitate sume în valoarea de 949,20 mii lei.

La sfârșitul anului 2016 s-a reactivat un dosar desprins din Dosarul nr. 6087/97/2009* și analizând plângerea penală înregistrată sub nr. 2262/P/2015, prejudiciul care este posibil să fie stabilit în sarcina Societății este de 300.933 lei, motiv pentru care s-a constituit un provizion la 31 dec 2016.

Soldul la 30 iunie 2017 respectiv 31 decembrie 2016 îl prezintă sume pe care Societatea consideră că le va plăti în cursul perioadei următoare în procesele în care este implicată.

La 30 iunie 2017 SSIF BRK Financial Group este parte la următoarele litigii, în calitate de parata:

- 1). Dosar nr. 7076/221/2014 – Judecătoria Deva
Reclamant: Cotoian Petru și Cotoian Maria,
Parat: SSIF BRK Financial Group,
Obiect: pretenții materiale în valoare de 59.500 lei,
- 2). Dosar nr. 1034/90/2014/a13 – Tribunalul Valcea
Reclamant : AMT SERVICII DE INSOLVENTA
Parat: SC HARINVEST SA și SSIF BRK Financial Group
Obiect: Acțiune în anulare
- 3.) Dosar nr. 258/300/2016 – Judecătoria Sectorul 2 București
Reclamant: Huzum Tudor Constantin și Huzum Rodica
Pârât: SSIF BRK Financial Group SA
Obiect: acțiune în constatare nulitate absolută, pretenții
- 4.) Dosar nr. 11025/211/2017 – Judecătoria Cluj-Napoca
Reclamant: SC Unicon SA
Pârât: SSIF BRK Financial Group SA
Obiect: Somație de plată / 188.791,88 lei
- 5.) Dosar 3421/211/2017 – Judecătoria Cluj-Napoca
Reclamant: Ozarchievi Ileana Marcela
Pârât: SSIF BRK Financial Group SA
Obiect: Pretenții materiale în valoare de 170.080 lei și dobândă legală

6.) Dosar 3423/211/2017 – Judecatoria Cluj-Napoca

Reclamant: Pantilimon Marius Doinel

Pârât: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretenții în sumă de 177.000 lei și dobânda legală aferentă sumei

7.) Dosar 10518/320/2008 – Judecătoria Târgu-Mures

Reclamant: Achim Marcel

Pârât: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Anularea deciziei de imputare nr. 526/01.09.2000 emisa de SIVM BROKER SA
Exista Sentinta civila 2700/31.05.2017

8.) Dosar 3425/211/2017 – Judecatoria Cluj-Napoca

Reclamant: Finiseri Adrian

Pârât: SSIF BRK Financial Group SA

Obiect: Pretenții în sumă de 50.000 lei și dobânda legală aferentă sumei

28. Datorii comerciale si alte datorii

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Datorii comerciale	268,882	276,806
Datorii catre angajati	237,751	218,373
Datorii cu bugetul statului	143,812	112,520
Datorii catre actionari privind capitalul		-
Creditori diversi	6,642,517	8,190,991
Alte datorii	-	-
Total datorii comerciale si alte datorii	7,292,962	8,798,690
Pe termen scurt	7,292,962	8,798,690
Pe termen lung	-	-

Expunerea entitatii la riscul valutar si riscul de lichiditate aferent datoriilor comerciale si altor datorii este prezentata la nota privind *Instrumente financiare*.

Creditorii diversi reprezinta decontari cu Bursa de Valori Bucuresti in curs de decontare, in intervalul de timp de la realizarea tranzactiilor in numele entitatii si/sau al clientilor. Deasemenea creditorii diversi cuprind creditorii diversi din tranzactionare si se refera la datoria pentru produsele cu capital protejat si certificate Turbo emise de Societate si listate la Bursa de Valori Bucuresti.

29. Instrumente financiare

Riscul de credit

Expunerea la riscul de credit

Valoarea contabila a activelor financiare reprezinta expunerea maxima la riscul de credit. Cu toate acestea riscul preponderent al titlurilor de plasament poate fi considerat ca fiind riscul de pret. Expunerea la riscul de credit la data raportarii este urmatoarea:

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Active financiare disponibile pentru vanzare - la cost	682,360	682,361
Active financiare disponibile pentru vanzare - la valoarea justa	24,208,447	28,371,236
Active financiare disponibile pentru vanzare la parti afiliate		
Active financiare desemnate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere - detinute pentru tranzactionare	6,471,063	9,601,352
Alte instrumente financiare	612,712	591,899
Total investitii financiare	31,974,582	39,246,848
<i>in lei</i>	Jun-17	Dec-16
Garantii constituite	336,465	335,679
Credite in marja acordate clientilor	7,130,390	7,925,611
Dobanzi aferente creditelor in marja	-	-
Alte imprumuturi acordate	1,254,620	15,000
Dobanzi aferente imprumuturilor acordate	144,714	131,789
Total alte investitii financiare	8,866,189	8,408,079
Creante comerciale	270,294	413,197
Creante fata de stat	2,835	
Alti debitori	203,526	107,483
Debitori din tranzactionarea instrumentelor financiare ale Societatii (Disponibilitati la institutii financiare nebankare)	5,442,651	2,801,618
Debitori din instrumente financiare tranzactionate de clienti (Disponibilitati la institutii financiare nebankare)	10,593,746	12,242,929
Total creante comerciale si alte creante	16,513,052	15,565,227
Cont in banca aferent clientilor	37,884,477	27,096,728
Disponibilitati in banci, numerar si echivalente, exclusiv depozite bancare pe termen scurt	4,186,624	5,037,084
Depozite bancare pe termen scurt	0	0
Total instrumente financiare	99,424,924	95,353,966

Debitorii din tranzactionarea instrumentelor financiare ale entitatii reprezinta sume trimise la burse nationale sau internationale in scopul efectuarii de tranzactii, profit real sau alte sume existente la

bursa, destinate efectuării unor tranzacții viitoare. Aceste sume nu sunt aferente valorii unor instrumente financiare, ci reprezintă practic disponibil aflat la terți.

Debitorii din instrumente financiare tranzacționate de clienți reprezintă sume similare, însă aferente clienților. La poziția financiară este înregistrată pe de-o parte o creanță pentru aceste sume, iar pe de altă parte o datorie față de clienți.

Pierderi din deprecieri

Active financiare disponibile pentru vânzare înregistrate la cost

Activele financiare disponibile pentru vânzare înregistrate la cost sunt cele necotate la bursă.

La 30 iunie 2017, respectiv 31 decembrie 2016, plasamentele semnificative din această categorie sunt reprezentate în cea mai mare parte de titluri deținute la câteva societăți ce înregistrează o bună situație financiară.

Credite în marja

Începând cu anul 2015 Societatea s-a concentrat și mai mult pe promovarea acestui produs.

Soldurile brute și deprecierea acestor credite sunt următoarele:

<i>In lei</i>	Jun-17 Valoare brută	Depreciere	Dec-16 Valoare brută	Depreciere
		0		0
Credite în marja	7,130,390		7,925,611	
Sold net	7,130,390	0	7,925,611	0

Debitori

Soldurile brute și deprecierea debitorilor sunt următoarele:

<i>In lei</i>	Jun-16 Valoare brută	Depreciere	Dec-16 Valoare brută	Depreciere
Debitori foști angajați și terți	1,854,060	(1,854,060)	1,866,260	(1,866,260)
Sold net	-		-	

Miscarea ajustărilor de valoare pentru depreciere a creanțelor față de debitori (angajați debitori și terți debitori) în cursul anului a fost următoarea:

<i>In lei</i>	Jun-17	Dec-16
Sold la 1 ianuarie	1,866,260	2,933,613
Provizioane suplimentare		
Anulare provizioane	(12,200)	(1,067,353)
Sold la 31 decembrie	1,854,060	1,866,260

In primul semestru al anului 2017 s-au reluat la venituri ajustari de valoare in suma de 12,200 lei, ca urmare a unor recuperari de creante.

Riscul de lichiditate

Scadentele contractuale ale datoriilor financiare, inclusiv platile estimate de dobanda se prezinta astfel:

30 iunie 2017

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5- ani
Contracte de leasing	29,348	(29,348)	(5,878)	(3,459)	(7,288)	(12,723)
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	7,292,962	(7,292,962)	(7,292,962)	-	-	-
Datorii fata de actionari	-	-	-	-	-	-
	7,322,310	(7,322,310)	(7,298,840)	(3,459)	(7,288)	(12,723)
Disponibilitati ale clientilor	38,013,416		38,013,416	0	0	0

31 decembrie 2016

<i>In lei</i>	Valoare contabila	Fluxuri de numerar contractuale	Mai putin de 6 luni	6-12 luni	1-2 ani	2-5- ani
Contracte de leasing	47,034	(47,034)	(17,746)	(5,885)	(7,020)	(16,384)
Datorii comerciale si alte datorii, exclusiv fata de actionari	8,798,690	(8,798,690)	(8,798,690)	-	-	-
Datorii fata de actionari	-	-	-	-	-	-
	8,845,724	(8,845,724)	(8,816,436)	(5,885)	(7,020)	(16,384)
Disponibilitati ale clientilor	32,573,663		32,573,663	0	0	0

La 30 iunie 2017, respectiv 31 decembrie 2016, societatea detine 3 contracte de leasing financiar.

Conform reglementarilor in vigoare, Societate trebuie sa separe disponibilitatile clientilor de cele proprii, motiv pentru care acestea sunt prezentate distinct in analiza de mai sus. Aceste sume se afla fie in contul din banca, fie in curs de incasare.

Riscul valutar

Expunerea entitatii la riscul valutar este prezentata in continuare, in baza valorilor notionale:

<i>Sume in lei</i>	EUR Jun-17	USD Jun-17	EUR Dec-16	USD Dec-16
Disponibilitati pt tranzactii pe piete externe (house + clienti)	5,485,393	2,380,374	3,627,382	2,458,894
Alte disponibilitati	204,525	29,634	26,331	27,932
Expunere valutara neta	5,689,918	2,410,008	3,653,713	2,486,826
Total:	8,099,926		6,140,539	

Principalele cursuri de schimb valutar utilizate in cursul anului au fost:

<i>lei</i>	Curs mediu		Curs spot la data raportarii	
	Jun 2017	Dec 2016	Jun 2017	Dec 2016
1EUR	4.5714	4.5173	4.5539	4.5411
1USD	4.0714	4.2820	3.9915	4.3033

Soldurile care inregistreaza sume in valuta nu sunt semnificative in comparatie cu totalul activelor entitatii, acestea reprezentand la 30 iunie 2017 doar 7.48% (31 dec 2016: 5.87%) din total active si ca urmare analiza senzitivitatii capitalurilor si contului de rezultat global la riscul valutar nu este relevanta.

Riscul de rata a dobanzii

SSIF BRK Financial Group SA nu are in sold la 30 iunie 2017, respectiv 31 decembrie 2016, instrumente financiare purtatoare de dobanda de natura datoriilor.

Ratele de dobanda utilizate pentru determinarea valorii juste

Pentru determinarea valorii juste sau testarea pentru depreciere a instrumentelor financiare nu s-au utilizat rate de dobanda pentru actualizarea fluxurilor de numerar intrucat nu a fost cazul de creante comerciale sau alte instrumente financiare a caror incasare sa fie semnificativ decalata in timp.

Pentru creantele aflate in litigiu sau incerte, la finalul perioadei de raportare, s-au constituit ajustari de valoare pentru intreaga lor valoare.

Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizeaza instrumentele financiare inregistrate la valoarea justa in functie de metoda de evaluare. Diferitele nivele au fost definite dupa cum urmeaza:

- **Nivelul 1:** preturi cotate (neajustate) pe piete active. Pentru titlurile la valoare justa prin contul de rezultate, pretul este cel de la sfarsitul perioadei, din ultima zi de tranzactionare. Pentru titlurile disponibile pentru vanzare s-au aplicat metode de evaluare bazate pe variabile de piata in functie de cat de activ este instrumentul, asa cum este prezentat in politicile contabile ale Societatii.
- **Nivelul 2:** Date de intrare, altele decat preturile cotate incluse in Nivelul 1. Aici sunt cuprinse titluri necotate pentru care s-au aplicat metode de evaluare ce contin valori observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: preturi), fie indirect (ex: derivate din preturi). Valoarea justa pentru aceste titluri a fost determinata fie prin aplicarea modelului DDM (Discounted Dividend Model), prin aplicarea metodei DCF (Discounted Cash Flow), fie prin metoda bazata pe active, asa cum este prezentat in politicile contabile ale Societatii.

<i>In lei</i>	Nivel 1	Nivel 2	Total
30 iunie 2017			
Active financiare disponibile pentru vanzare	3,127,337	21,081,110	24,208,447
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	6,471,063		6,471,063
Alte instrumente financiare	612,712		612,712
	<u>10,211,112</u>	<u>21,081,110</u>	<u>31,292,222</u>
31 decembrie 2016			
Active financiare disponibile pentru vanzare	8,137,210	20,234,026	28,371,236
Active financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	9,601,352		28,371,236
Alte instrumente financiare	591,899		591,899
	<u>18,330,461</u>	<u>20,234,026</u>	<u>38,564,487</u>

Reclasificari

In anul 2016, Societatea a transferat titluri de la categoria titluri disponibile pentru vanzare la categoria active financiare tranzactionate, urmare a modificarii tratamentului contabil aferent acestor titluri. Prin aceasta modificare s-a urmarit prezentarea unor informatii mai relevante in situatiile financiare.

30. Active si datorii contingente

La Nota privind Provizioanele s-au descris imprejurarile care au determinat constituirea unor provizioane pentru litigii pentru evenimente petrecute in anii anteriori. Exista pe rol litigii la care probabilitatea de a produce iesiri de numerar este redusa sau nu se poate aproxima suma datoriei si pentru care nu s-au constituit provizioane.

La data de 30 iunie 2017, societatea are indisponibilizata in contul deschis la BRD suma de 4.980.779,71 lei. Aceasta suma reprezinta rulajele calculate pentru unii clienti care au tranzactionat prin intermediul societatii si sunt in procedura de cercetare penala iar indisponibilierea a survenit ca urmare a aplicarii unui sechestrul asigurator. In urma verificarilor efectuate de catre auditorul financiar si auditorul intern al societatii, a rezultat ca suma maxima care ar putea face obiectul indisponibilizarii ar fi de 14.575,37 lei.

Societatea intreprinde in prezent demersurile necesare pentru clarificarea situatiei sumei afectata de sechestrul asigurator.

In paralel cu litigiile mentionate la Nota privind Provizioanele si la paragraful precedent, se afla in curs litigii in care SSIF BRK Financial Group SA este parte procesuala activa privind sume pe care aceasta le revendica. Nu in toate cazurile sumele pretinse pot fi determinate cu precizie. Exista unele procese, in care SSIF BRK Financial Group avea calitatea de parte procesuala activa, care au fost castigate dar la care posibilitatile de recuperare efectiva sunt reduse.

31. Parti afiliate

Beneficii ale personalului cheie al conducerii

Tranzactiile cu partile afiliate, sub forma personalului cheie al conducerii, se rezuma la beneficiile acordate membrilor Consiliului de Administratie si membrilor conducerii executive, care au fost prezentate la nota Cheltuieli cu personalul.

Investitii in entitatile asociate

La nota 18 *Investitii in entitatile asociate* din prezentele situatii financiare sunt prezentate toate entitatile asociate, precum si tranzactiile care au avut loc cu acestea in cadrul perioadei.

32. Evenimente ulterioare datei bilantului

In urma sedintei Consiliul de Administratie din data de 5 iulie 2017, a fost numit dl Dan Gherghelas in pozitia de Vicepresedinte al BRK Financial Group. In aceeaasi sedinta a fost nominalizat dl Cristian But pentru ocuparea pozitiei de membru provizoriu al Consiliului pana la urmatoarea Adunare Generala Ordinara a Actionarilor. Hotararile vin ca urmare a ramanerii vacante a unui pozitii de administrator prin demisia dlui Paul Baranga.

Nu au aparut alte evenimente semnificative in masura sa necesite prezentari.

Preşedinte CA,

Director General Adjunct,

Director Economic,



DECLARATIA PERSOANELOR RESPONSABILE DIN CADRUL COMPANIEI

Subsemnatii,

Darie Moldovan, Presedinte al Consiliului de Administratie,

Monica Ivan, Director General Adjunct,

Dora Diaconescu, Director Economic

Declaram pe propria raspundere ca, dupa cunostintele noastre, situatiile financiar-contabile individuale la 30.06.2017, intocmite in conformitate cu standardele contabile aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere ale SSIF BRK Financial Group SA si Raportul Consiliului de Administratie, realizat in conformitate cu prevederile CNVM/ASF, cuprinde o analiza corecta a dezvoltarii si performantelor Companiei precum si o descriere a principalelor riscuri si incertitudini specifice activitatii desfasurate.

Presedintele Consiliului de Administratie
Darie Moldovan

Director General Adjunct
Monica Ivan

Director Economic
Dora Diaconescu